

**BOSNA I HERCEGOVINA**  
MINISTARSTVO FINANSIJA/  
FINANSIJA I TREZORA



**БОСНА И ХЕРЦЕГОВИНА**  
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА  
И ТРЕЗОРА

**BOSNIA AND HERZEGOVINA**  
MINISTRY OF FINANCE  
AND TREASURY

***INFORMACIJA O STANJU JAVNE ZADUŽENOSTI***  
***BOSNE I HERCEGOVINE***  
***na dan 31.12.2011. godine***

***Sarajevo, maj 2012. godine***

## SADRŽAJ

|                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. VANJSKA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE .....</b>                                                                | <b>7</b>  |
| 1.1. Stanje vanjske zaduženosti na dan 31.12.2011. godine .....                                                       | 7         |
| 1.2. Struktura vanjske zaduženosti BiH prema kreditorima i periodu nastanka obaveze .....                             | 7         |
| 1.3. Dinamika zaduživanja kroz period .....                                                                           | 11        |
| 1.4. Vanjska zaduženost (novi krediti) po sektorima / namjeni korištenja kredita .....                                | 12        |
| 1.5. Kreditni uslovi.....                                                                                             | 13        |
| 1.6. Valutna struktura kredita.....                                                                                   | 15        |
| 1.7. Pregled neangažovanih kreditnih sredstava po zaključenim kreditnim sporazumima i<br>plaćeni commitment fee ..... | 15        |
| 1.8. Servisiranje vanjskog duga .....                                                                                 | 16        |
| 1.9. Pregled projekata u postupku zaključivanja i projekata u pripremi.....                                           | 20        |
| 1.10. Vanjske državne garancije .....                                                                                 | 20        |
| 1.11. Garancije entiteta i Distrikta .....                                                                            | 21        |
| <b>2. ZADUŽENOST NEVLADINOG SEKTORA .....</b>                                                                         | <b>22</b> |
| <b>3. UNUTRAŠNJA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE.....</b>                                                              | <b>23</b> |
| 3.1. Direktni i indirektni unutrašnji državni dug.....                                                                | 24        |
| 3.2. Unutrašnji dug entiteta i Brčko distrikta BiH .....                                                              | 24        |
| 3.2.1. Procjenjene obaveze po osnovu unutrašnjeg duga entiteta i Distrikta .....                                      | 24        |
| 3.2.1.1. Stara devizna štednja.....                                                                                   | 25        |
| 3.2.1.2. Obaveze po osnovu ratnih potraživanja .....                                                                  | 25        |
| 3.2.1.3. Opšte obaveze .....                                                                                          | 27        |
| 3.2.2. Refundacija poreza općinama i fondovima po osnovu izmirenja poreza putem obveznica<br>Republike Srpske .....   | 28        |
| 3.2.3. Obaveze po kreditima.....                                                                                      | 28        |
| 3.2.4. Trezorski zapisi entiteta.....                                                                                 | 29        |
| 3.2.5. Dugoročno zaduženje emisijom obveznica .....                                                                   | 30        |
| 3.2.6. Indirektni dug entiteta.....                                                                                   | 30        |
| 3.3. Unutrašnji dug općina, gradova i kantona .....                                                                   | 31        |
| 3.3.1. Unutrašnji dug kantona u FBiH .....                                                                            | 31        |
| 3.3.2. Unutrašnji dug gradova .....                                                                                   | 31        |
| 3.3.3. Unutrašnji dug općina.....                                                                                     | 31        |
| 3.4. Restitucija.....                                                                                                 | 32        |
| <b>4. JAVNA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE .....</b>                                                                  | <b>33</b> |
| <b>ZAKLJUČAK.....</b>                                                                                                 | <b>36</b> |

|                 |                                                                                                                                                      |    |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>PRILOG 1</b> | Analitički pregled kreditnih zaduženja Bosne i Hercegovine po osnovu vanjskog duga .....                                                             | 37 |
| <b>PRILOG 2</b> | Pregled neangažovanih kreditnih sredstava po zaključenim kreditnim sporazumima i plaćeni commitment fee.....                                         | 42 |
| <b>PRILOG 3</b> | Pregled projekata u postupku zaključivanja i projekata u pripremi.....                                                                               | 45 |
| <b>PRILOG 4</b> | Pregled stanja duga Federacije BiH po osnovu izdatih garancija za zaduženja kantona, općina i javnih preduzeća zaključno sa 31.12.2011. godine ..... | 50 |
| <b>PRILOG 5</b> | Pregled garancija Vlade Republike Srpske - odobrena, povučena kreditna sredstva i stanje duga na dan 31.12.2011. godine.....                         | 54 |
| <b>PRILOG 6</b> | Kvartalni analitički prikaz stanja nevladinog vanjskog duga za period 31.12.2010 – 30.09.2011. godine .....                                          | 56 |

### *Uvodne napomene*

Predmetna Informacija prezentira stanje javne zaduženosti Bosne i Hercegovine iskazane na dan 31.12.2011. godine, a na osnovu podataka kojima raspolaže Ministarstvo finansija i trezora BiH. Termini korišteni u Informaciji o stanju javne zaduženosti, a na osnovu definicija utvrđenih u Zakonu o zaduživanju dugu i garancijama BiH, član 3. – definicije („Službeni glasnik BiH“, br. 52/05 i 103/09), imaju slijedeća značenja:

**Državni dug:** državni dug je dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimac Ministarstvo finansija i trezora Bosne i Hercegovine u ime Bosne i Hercegovine.

**Vanjski državni dug:** državni dug nastao u skladu s međunarodnim sporazumom. Dug nastao u periodu od 2. aprila 1992. do 14. decembra 1995. godine ne smatra se vanjskim dugom države.

**Direktni vanjski državni dug:** dug nastao direktno u ime države, a koji isključuje relevantni vanjski dug dužnika.

**Relevantni vanjski dug dužnika:** dug Entiteta ili Distrikta u čije ime se zadužilo Ministarstvo.

**Vanjska državna garancija:** garancija države da će zajam koji je predmet međunarodnog sporazuma otplatiti u cijelosti ili djelimično ukoliko to ne uradi zajmoprimac.

**Dug entiteta, Distrikta:** dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimac, direktno ili indirektno, ministarstvo finansija entiteta u ime entiteta / Direkcija za finansije Brčko distrikta BiH u ime Distrikta.

**Vanjski dug Entiteta, Distrikta:** dug Entiteta, Distrikta koji je predmet međunarodnog sporazuma zaključenog u skladu sa procedurama definisanim Zakonom o zaduživanju dugu i garancijama BiH.

**Unutrašnji dug entiteta, Distrikta:** dug entiteta ili Distrikta isključujući vanjski dug entiteta ili Distrikta.

**Servisiranje duga:** uplata sredstava svake fiskalne godine za glavnicu, kamatu, diskont i druge obaveze po osnovu duga, uključujući ostale prateće troškove.

**Garancije entiteta, Distrikta:** garancije na zajmove plative i u domaćoj i stranoj valuti, za koje je Ministarstvo, u ime Entiteta / Direkcija za finansije Distrikta, nosilac garancije.

### ***Ostali termini***

- **Javni dug Bosne i Hercegovine:** zbir vanjske i unutrašnje zaduženosti (državni dug, dug entiteta i Distrikta, dug kantona, općina i gradova).
- **„Stari“ dug:** vanjski državni dug nastao prije 02.04.1992. godine, odnosno dug koji je Bosna i Hercegovina preuzela kao naslijeđene međunarodne obaveze, nastale do 02.04.1992. godine, a koje su nakon pregovora sa ino-povjeriocima rekonstruisane i reprogramirane.
- **„Novi“ dug:** vanjski dug nastao poslije 14.12.1995. godine.
- **Ugovoreni krediti:** ukupni iznosi ugovorenih kredita u skladu sa međunarodnim sporazumima.
- **Angažovani krediti:** ukupni iznosi „povučenih“ kredita do posmatranog perioda, uključujući "stari" dug.
- **Neangažovani krediti:** ukupni iznosi ugovorenih kredita zaključenih u skladu sa međunarodnim sporazumima umanjeni za ukupne angažovane iznose.
- **Stanje zaduženosti:** ukupni angažovani iznosi kredita umanjeni za otplaćene glavnice.
- **SDR (*Special Drawing Right*)** - Specijalna prava vučenja, obračunska jedinica koju koristi IMF, Svjetska banka i nekoliko drugih međunarodnih finansijskih institucija. Sastoji se od korpe valuta koju sačinjavaju (US Dolar 41,9%, Euro 37,4%, japanski Yen 9,4% i britanska Funta 11,3%).
- **SBA (*Stand-by arrangement*)** – Stand-by aranžman
- **CPU** zajmovi – IBRD, koji su nominirani u «Currency pool unit » (CPU) su multivalutne obaveze koje odgovaraju ekvivaletnu u USD. Svaka obaveza dužnika je dio pula valuta i ima istu kompoziciju valuta kao i svi drugi zajmovi pula valuta (SDR, npr.) Najmanje 90% vrijednosti pula valuta koja je ekvivaletna USD, sadržano je u fiksnoj stopi (omjeru) valuta:  
1 USD : 125 JPY : 1 EUR.
- **NET Charges (*SDR kamata i naknada*)** - kamate na držanje SDR-ova i naknada za neto kumulativne alokacije.
- **GRA Charges (*General Resources Account*)** – troškovi korištenja fonda kredita - kvartalna naknada, obračunata na osnovu sedmičnih kamatnih stopa.

- **Assessment** (*SDR Annual Assessments*) - procijenjeni iznos administrativnih troškova Odjeljenja SDR-a sa Generalnog Računa. Plaćanje se vrši se jednom godišnje.
- **Commitment fee** (*trošak/naknada za odobrena, a neangažovana sredstva*) - obračunava se u skladu sa generalnim uslovima nekih kreditora i uglavnom je ugrađen u standardne uslove poslovanja inokreditora. Naknada za odobrena, a neangažovana sredstva po SBA se obračunava po stopi koja zavisi od godišnjeg povlačenja iznosa aranžmana i od kvote članice u toku obračunskog perioda (godine) i refundira se kada su dodijeljena sredstva povučena.
- **Service Charge** (*naknada za usluge*) - fiskna naknada do 1% koja se obračunava na svako povlačenje/kupovinu IMF-ovih sredstava sa Računa opštih sredstava, osim kupovina iz pozicija rezervne tranše koje ne podliježu obračunu naknade. Naknada za usluge se plaća istovremeno sa transakcijom.
- **NACE** (statistička klasifikacija ekonomskih djelatnosti u Evropskoj uniji) - NACE Rev.1 je osnovna klasifikacija djelatnosti Evropske unije, objavljena 24.10.1990. kao "Propis Vijeća Ministara Evropske zajednice broj 3037/90" (Council Regulation (EEC) No 3037/90 on the statistical classification of economic activities in the European Community). Vijeće Ministara Evropske zajednice je odobrilo ovaj propis 9. oktobra 1990. godine ([www.stat.gov.ba/klasifikacije/KDBiH\\_2010](http://www.stat.gov.ba/klasifikacije/KDBiH_2010)).

# 1. VANJSKA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE

## 1.1. Stanje vanjske zaduženosti na dan 31.12.2011. godine

Stanje vanjske zaduženosti javnog sektora Bosne i Hercegovine iznosi **6.660.217.614 KM** (3.405.315.193 EUR-a)<sup>1</sup>.

Dug je alociran na korisnike, tj. entitete, Brčko distrikt BiH (u daljem tekstu Distrikt) i na institucije BiH<sup>2</sup>. Analitički pregled vanjskog državnog duga, duga entiteta i Distrikta dat je u prilogu Informacije (Prilog br. 1).

Tabela 1. Stanje vanjske zaduženosti BiH na dan 31.12.2011. godine

(u KM)

| OPIS                                          | VANJSKI DUG          |                      |                      |                   |                   |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | Iznos zaduženja      | Federacija BiH       | Republika Srpska     | Distrikt          | Institucije BiH   |
| Vanjski državni dug <sup>3</sup>              | 6.508.859.992        | 4.135.426.148        | 2.334.586.224        | 10.878.285        | 27.969.333        |
| Vanjski dug entiteta <sup>4</sup> i Distrikta | 151.357.622          | 101.644.055          | 49.713.567           | -                 | -                 |
| <b>UKUPNO</b>                                 | <b>6.660.217.614</b> | <b>4.237.070.203</b> | <b>2.384.299.791</b> | <b>10.878.285</b> | <b>27.969.333</b> |

## 1.2. Struktura vanjske zaduženosti BiH prema kreditorima i periodu nastanka obaveze

Sa 31.12.2011. godine u ukupnom stanju vanjske zaduženosti Bosne i Hercegovine po strukturi kreditora i dalje se bilježi najveća zaduženost prema međunarodnim finansijskim institucijama u iznosu od 67,06%, dok se najveća zaduženost kod pojedinačnih kreditora bilježi kod Svjetske banke (IDA 27,07%; IBRD 10,39%). Značajne stavke zaduženosti BiH čine i naslijeđeni komercijalni dugovi prema Pariškom i Londonskom klubu kreditora, a kako slijedi:

- WB (Svjetska banka - IBRD, IDA ) 37,46 %,
- IMF (Međunarodni monetarni fond) 17,78 %,
- EIB (Evropska investicijska banka) 10,58 %,
- EBRD (Evropska banka za obnovu i razvitak) 7,23 %,
- PK (Pariški klub ) 12,39%,
- LK (Londonski klub ) 8,14%,
- Ostali kreditori<sup>5</sup> 12,42%.

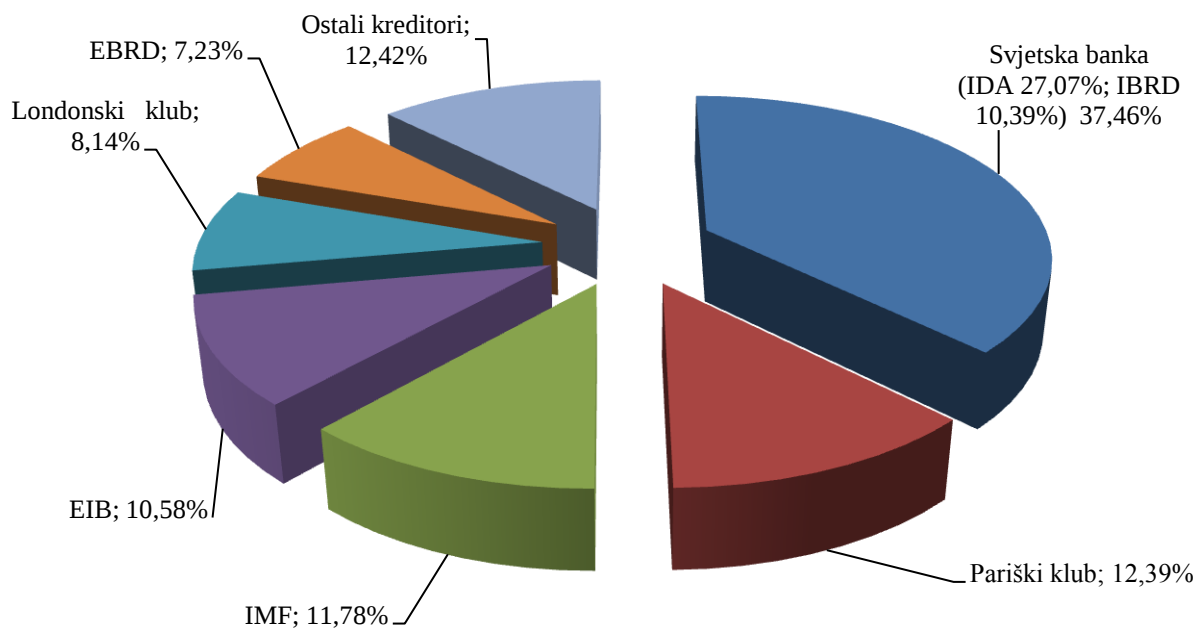
<sup>1</sup> Preliminarni podaci – Preračun izvršen po srednjem kursu po kursnoj listi CBBiH broj 256 od 31.12.2011. god. Kurs valuta KWD (1KWD=5,2435KM) , SAR (1SAR=0,402253KM) i KRW (1 KRW = 0,0013 KM), preuzet sa spiska valuta koje nisu uvrštene na dnevnu kursnu listu CBBiH.

<sup>2</sup> Za institucije BiH: kredit EBRD-Vazdušni saobraćaj; kredit „1“ Vlada Kraljevine Belgije

<sup>3</sup> Procedure i način zaključivanja međunarodnih sporazuma po osnovu vanjskog državnog duga regulisan je Zakonom o zaduživanju, dugu i garancijama BiH, Poglavlje III, član 39 ("Službeni glasnik BiH", br. 52/05 i 103/09) i Zakonom o postupku zaključivanja i izvršavanja međunarodnih ugovora ("Službeni glasnik BiH", br. 29/00).

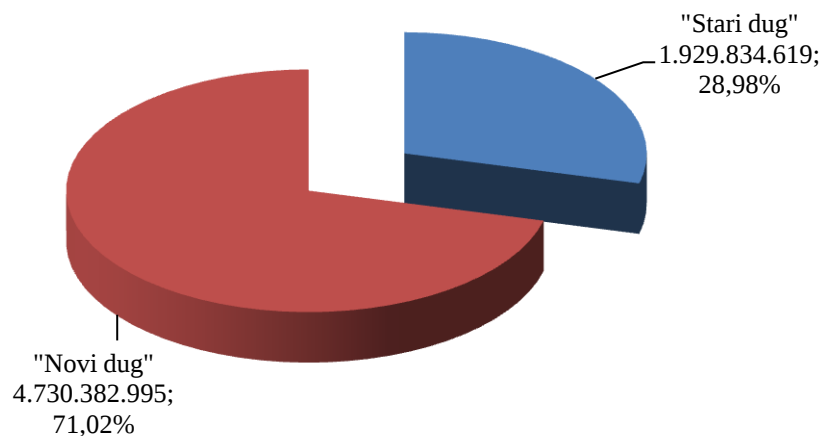
<sup>4</sup> Vanjski dug entiteta i Distrikta regulisan je Članom 49. Zakona o zaduživanju dugu i garancijama BiH i Zakonima o zaduživanju, dugu i garancijama entiteta. Obaveze nastale po ovom dugu izmiruju se direktno od strane entiteta i Distrikta.

Grafikon 1. Struktura vanjske zaduženosti BiH po kreditorima



Sa stanovišta perioda nastanka obaveza, učešće „starog duga“ u ukupnom stanju vanjske zaduženosti kroz period, ima izražajnu tendenciju smanjenja i iznosi 28,98% ili 1.929.834.619 KM, dok se 71,02% ukupnog stanja vanjske zaduženosti odnosi na „novi dug“, odnosno 4.730.382.995 KM .

Grafikon 2. Vanjska zaduženost BiH sa stanovišta perioda nastanka obaveze



<sup>5</sup>Ostale kreditore čine: Vlada Kraljevine Španije 2,00%, Evropska komisija 1,06%, Republika Portugal 1,06%, Vlada Japana 1,10%, IFAD 1,03%, Izvozno-uvozna banka Koreje 1,60%, KFW 0,14%, Austrijska banka UniCredit grupa 0,58%, Razvojna banka Vijeća Europe 0,56%, Raiffeisen bank AG 0,69%, Kuvajtski fond 0,44%, OFID (OPEC) Fond 0,36%, Saudijski razvojni fond 0,48%, Fortis banka 0,30%, BAWAG 0,26%, Vlada Poljske 0,55% i Vlada Kraljevine Belgije 0,09%.

*Tabela 2. Ukupan vanjski dug Bosne i Hercegovine po periodu nastanka obaveza*

| Godina       | "Stari dug" |     | "Novi dug" |     | Ukupno<br>mil. KM        |
|--------------|-------------|-----|------------|-----|--------------------------|
|              | mil. KM     |     | mil. KM    |     |                          |
| <b>1996.</b> | 1.045       | 71% | 426        | 29% | <b>1.471</b>             |
| <b>1997.</b> | 1.250       | 68% | 598        | 32% | <b>1.848</b>             |
| <b>1998.</b> | 1.305       | 58% | 935        | 42% | <b>2.240</b>             |
| <b>1999.</b> | 2.425       | 65% | 1.320      | 35% | <b>3.745</b>             |
| <b>2000.</b> | 2.498       | 62% | 1.557      | 38% | <b>4.055</b>             |
| <b>2001.</b> | 2.553       | 58% | 1.868      | 42% | <b>4.421</b>             |
| <b>2002.</b> | 2.301       | 54% | 1.989      | 46% | <b>4.290</b>             |
| <b>2003.</b> | 2.067       | 51% | 1.947      | 49% | <b>4.014</b>             |
| <b>2004.</b> | 2.006       | 50% | 2.026      | 50% | <b>4.032</b>             |
| <b>2005.</b> | 2.049       | 47% | 2.289      | 53% | <b>4.338</b>             |
| <b>2006.</b> | 1.798       | 44% | 2.273      | 56% | <b>4.071</b>             |
| <b>2007.</b> | 1.746       | 44% | 2.215      | 56% | <b>3.961</b>             |
| <b>2008.</b> | 1.747       | 41% | 2.493      | 59% | <b>4.240</b>             |
| <b>2009.</b> | 2.062       | 39% | 3.172      | 61% | <b>5.234</b>             |
| <b>2010.</b> | 2.026       | 32% | 4.263      | 68% | <b>6.289<sup>6</sup></b> |
| <b>2011.</b> | 1.930       | 29% | 4.730      | 71% | <b>6.660</b>             |

Cjelovit pregled stanja vanjske zaduženosti alocirane po principu krajnjeg korisnika, po strukturi kreditora i periodu nastanka obaveze prezentira se kroz tabelarni pregled (tabela 3.)

<sup>6</sup> Revidirani podatak o iznosu vanjskog duga u odnosu na Informaciju o stanju javne zaduženosti BiH na dan 31.12.2010. godine

Tabela 3. Stanje vanjske zaduženosti BiH alocirane po principu krajnjeg korisnika, po strukturi kreditora i periodu nastanka obaveze

(mil. KM)

| na dan - 31.12.2011. godine |                | Ukupno vanjski dug | od toga po osnovu:<br>"novog " duga |        |        |        |       |                |               | Ukupno "novi" dug | od toga po osnovu:<br>"starog " duga |            |             | Ukupno "stari" dug |
|-----------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------------|--------|--------|--------|-------|----------------|---------------|-------------------|--------------------------------------|------------|-------------|--------------------|
|                             |                |                    | WB (IDA, IBRD)                      | IMF    | EIB    | EBRD   | EK    | Ostala multil. | Ostala bilat. |                   | WB (IBRD)                            | Lond. Klub | Pariš. Klub |                    |
| Vanjski dug                 |                | 6.660,22           | 1.932,22                            | 784,85 | 704,58 | 481,54 | 70,41 | 119,45         | 637,32        | 4.730,37          | 562,87                               | 541,87     | 825,09      | 1.929,83           |
| od toga alocirano na:       |                |                    |                                     |        |        |        |       |                |               |                   |                                      |            |             |                    |
| Federacija BiH              | relevantni dug | 4.135,43           | 1.304,93                            | 523,23 | 387,90 | 268,46 | 44,98 | 72,25          | 352,45        | 2.954,20          | 268,53                               | 353,52     | 559,17      | 1.181,23           |
|                             | direktni dug   | 101,64             | 0,00                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00           | 101,64        | 101,64            | 0,00                                 | 0,00       | 0,00        | 0,00               |
|                             | UKUPNO FBiH    | 4.237,07           | 1.304,93                            | 523,23 | 387,90 | 268,46 | 44,98 | 72,25          | 454,09        | 3.055,84          | 268,53                               | 353,52     | 559,17      | 1.181,23           |
| Republika Srpska            | relevantni dug | 2.334,59           | 627,29                              | 261,62 | 316,67 | 188,75 | 25,43 | 46,03          | 120,19        | 1.585,98          | 294,33                               | 188,36     | 265,92      | 748,61             |
|                             | direktni dug   | 49,71              | 0,00                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00           | 49,71         | 49,71             | 0,00                                 | 0,00       | 0,00        | 0,00               |
|                             | UKUPNO RS      | 2.384,30           | 627,29                              | 261,62 | 316,67 | 188,75 | 25,43 | 46,03          | 169,90        | 1.635,69          | 294,33                               | 188,36     | 265,92      | 748,61             |
| Distrikt                    | relevantni dug | 10,88              | 0,00                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 1,17           | 9,70          | 10,88             | 0,00                                 | 0,00       | 0,00        | 0,00               |
| Institucije BiH             | direktni dug   | 27,97              | 0,00                                | 0,00   | 0,00   | 24,34  | 0,00  | 0,00           | 3,63          | 27,97             | 0,00                                 | 0,00       | 0,00        | 0,00               |

### 1.3. Dinamika zaduživanja kroz period

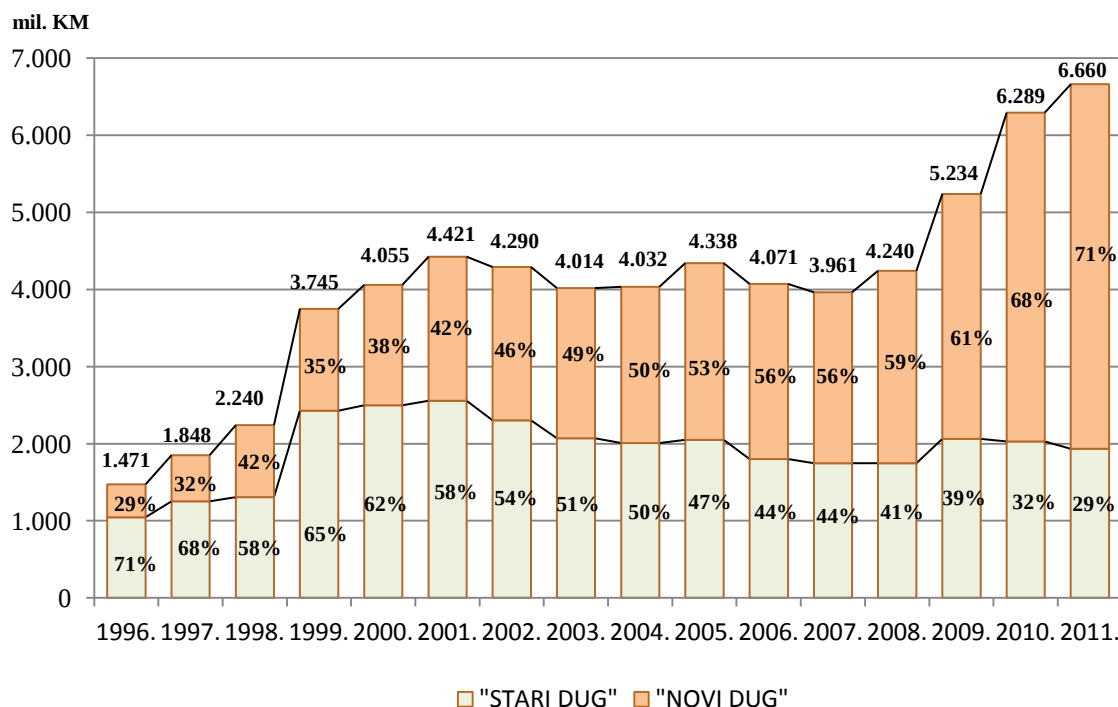
Iskazano povećanje stanja vanjske zaduženosti sa 31.12.2011. godine, u odnosu na 31.12.2010. godine iznosi 371,40 miliona KM, odnosno uvećano je za 5,90%. Navedeno povećanje zaduženosti rezultat je angažovanja odobrenih kreditnih sredstava umanjenih za iznos plaćenih glavnica, uz korekciju dijela koji se odnosi na kursne razlike u posmatranom periodu.

Procentualno povećanje zaduženosti iskazano u 2011. godini je manje u odnosu na 2010. godinu kada je iznosilo 20,16% ili 23,44% u 2009. godini.

Tabela 4. Procentualno povećanje/smanjenje vanjskog duga BiH u odnosu na prethodnu godinu

| 2001. | 2002.  | 2003.  | 2004. | 2005. | 2006.  | 2007.  | 2008. | 2009.  | 2010.  | 2011. |
|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 9,03% | -2,96% | -6,43% | 0,45% | 7,59% | -6,15% | -2,70% | 7,04% | 23,44% | 20,16% | 5,90% |

Grafikon 3. Vanjska zaduženost BiH kroz period 1996 - 2011. god.- dinamika zaduživanja



#### 1.4. Vanjska zaduženost (novi krediti) po sektorima / namjeni korištenja kredita

Cijeneći značaj vanjskog zaduživanja sa stajališta namjene ulaganja, kao pokazatelja učinkovitosti ulaganja, daje se pregled vanjskog zaduživanja (po osnovu „novog duga“) kroz period, a uz učešće određenih sektora u stanju vanjske zaduženosti (tabela 5, grafikon 4).

Tabela 5. Namjena kredita u stanju vanjske zaduženosti po osnovu „novog duga“

| Kredit<br>za<br>Godina | Infrastruktura <sup>7</sup> |    | Javni sektor <sup>8</sup> |    | Privredne djelatnosti <sup>9</sup> |    | Ukupno<br>"novi dug"<br>mil.KM |
|------------------------|-----------------------------|----|---------------------------|----|------------------------------------|----|--------------------------------|
|                        | mil.KM                      | %  | mil. KM                   | %  | mil. KM                            | %  |                                |
| 1996.                  | 134,97                      | 32 | 246,85                    | 58 | 43,99                              | 10 | 425,82                         |
| 1997.                  | 277,14                      | 46 | 246,08                    | 41 | 74,82                              | 13 | 598,04                         |
| 1998.                  | 397,96                      | 43 | 435,86                    | 47 | 101,30                             | 11 | 935,13                         |
| 1999.                  | 540,35                      | 41 | 627,48                    | 48 | 152,23                             | 12 | 1.320,06                       |
| 2000.                  | 482,53                      | 31 | 904,91                    | 58 | 170,02                             | 11 | 1.557,46                       |
| 2001.                  | 620,51                      | 33 | 1.067,74                  | 57 | 179,96                             | 10 | 1.868,21                       |
| 2002.                  | 624,51                      | 31 | 1.069,82                  | 54 | 295,00                             | 15 | 1.989,33                       |
| 2003.                  | 633,31                      | 33 | 970,65                    | 50 | 343,44                             | 18 | 1.947,40                       |
| 2004.                  | 739,29                      | 36 | 929,12                    | 46 | 357,27                             | 18 | 2.025,68                       |
| 2005.                  | 956,22                      | 42 | 931,17                    | 41 | 401,65                             | 18 | 2.289,04                       |
| 2006.                  | 935,55                      | 41 | 935,89                    | 41 | 401,65                             | 18 | 2.273,09                       |
| 2007.                  | 968,36                      | 44 | 690,39                    | 31 | 556,35                             | 25 | 2.215,10                       |
| 2008.                  | 1.217,00                    | 49 | 731,00                    | 29 | 545,00                             | 22 | 2.493,00                       |
| 2009.                  | 1.508,64                    | 48 | 1.120,17                  | 35 | 543,23                             | 17 | 3.172,04                       |
| 2010.                  | 1.916,40                    | 45 | 1.748,04                  | 41 | 598,17                             | 14 | 4.262,61                       |
| 2011.                  | 2.344,97                    | 50 | 1.714,20                  | 36 | 671,21                             | 14 | 4.730,38                       |

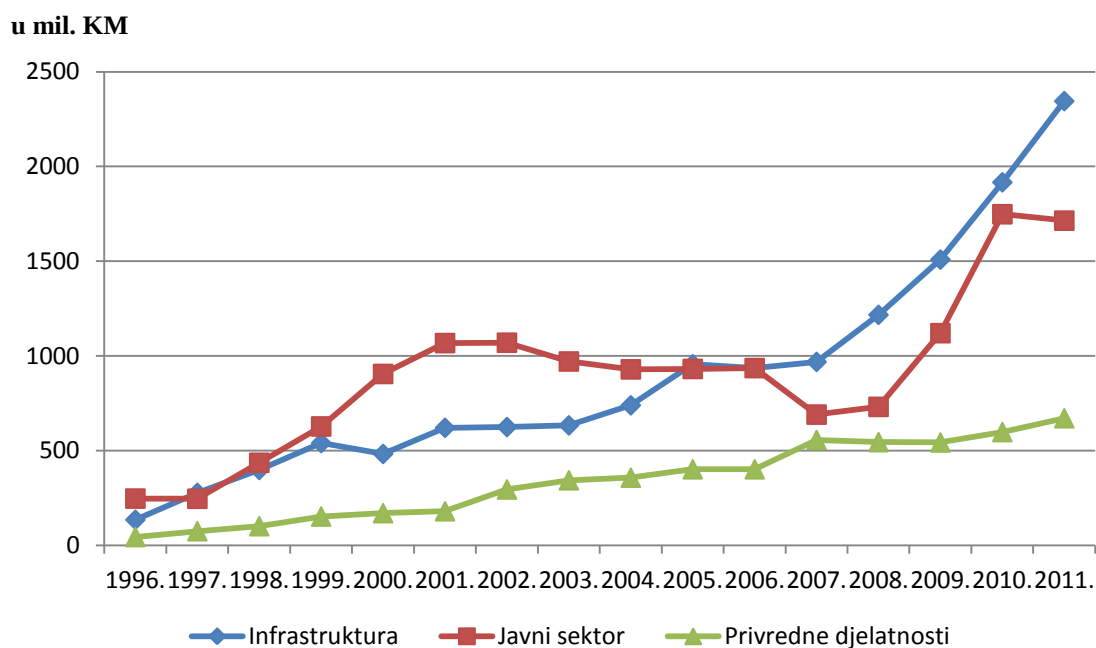
Iz naprijed navedene tabele vidljivo je značajno učešće kreditnih sredstava u infrastrukturi i javnom sektoru sa 50%, odnosno 36%, dok je učešće kredita angažovanih za privredne djelatnosti značajno manje i u 2011. godini iznosilo je 14%.

<sup>7</sup>Infrastruktura obuhvata kredite za podršku sljedećim projektima: telekomunikacije, projekti za vodu, nabavke vozova i vagona, električna energija, cestovna infrastruktura, željeznice, sanacije cesta, javni radovi, lokalno grijanje, plin, stanovanje, lokalni razvoj, transport, projekat hitne rekonstrukcije, upravljnje čvrstim otpadom, projekti cestovne infrastrukture i sigurnosti u BiH itd.

<sup>8</sup>Javni sektor obuhvata kredite za podršku sljedećim projektima: obrazovanje, žrtve rata, razminiranje, kulturno naslijeđe, zdravstveni sektor, projekti za prilagođavanje socijalnom sektoru, razvoj općina, stand-by aranžman, pomoć izbjeglim i raseljenim osobama, makrofinansijska pomoć, pomoć socijalnom sektoru, krediti za podršku budžetu itd.

<sup>9</sup>Privredne djelatnosti obuhvataju kredite za podršku sljedećim projektima: lokalne inicijative, demobilizacija, farme, industrija, šumarstvo, izvozna podrška preduzećima, podrška privatizaciji banaka, trgovina i transportne olakšice, projekti za zapošljavanje, lokalne inicijative, tehnička pomoć u privatizaciji, prilagođavanje poslovnog ambijenta, krediti za privatni sektor, razvoj male poljoprivrede, razvoj i zaštita šuma itd.

Grafikon 4. Namjena kredita u odnosu na stanje «novog duga» kroz period 1996 - 2011. godine



### 1.5. Kreditni uslovi

Tabela 6. prikazuje ukupan iznos zaduženja Bosne i Hercegovine po osnovu „starog“ i „novog duga“, vrstu kamate u kojoj su krediti ugovoreni, njihovo učešće u ukupnom zaduženju, kao i trenutno stanje duga po fiksnoj i varijabilnoj kamati, a kako slijedi:

- kamatna stopa ukupno ugovorenih kredita
  - 1,71% - prosječna kamatna stopa
  - 55,07% - kredita sa fiksnom kamatnom stopom
  - 44,93% - kredita sa varijabilnom kamatnom stopom
  
- kamatna stopa ugovorenih kredita po osnovu „starog“ duga
  - 1,94% - prosječna kamatna stopa
  - 46,86% - kredita sa fiksnom kamatnom stopom
  - 53,14% - kredita sa varijabilnom kamatnom stopom
  
- kamatna stopa ugovorenih kredita po osnovu „novog“ duga
  - 1,61% - prosječna kamatna stopa
  - 58,42% - kredita sa fiksnom kamatnom stopom
  - 41,58% - kredita sa varijabilnom kamatnom stopom

Tabela 6. Kamatna struktura vanjskog duga Bosne i Hercegovine

| Ukupni dug                | Stanje duga   |               |                   | Od toga         |                      |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------------|
|                           | Ukupno        | "u otplati"   | u „grace” periodu | sa fiksnom k.s. | sa promjenjivom k.s. |
| Iznos KM                  | 6.660.217.614 | 3.959.495.685 | 2.700.721.929     | 3.667.817.497   | 2.992.400.112        |
| % učešće                  | 100,00        | 59,45         | 40,55             | 55,07           | 44,93                |
| Prosječna kamatna stopa % | 1,71          | -             | -                 | 1,48            | 1,98                 |

| Od toga “stari dug”       | Stanje duga   |               |                   | Od toga         |                      |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------------|
|                           | Ukupno        | “u otplati”   | u „grace” periodu | sa fiksnom k.s. | sa promjenjivom k.s. |
| Iznos KM                  | 1.929.834.619 | 1.863.001.044 | 66.833.575        | 904.372.238     | 1.025.462.381        |
| % učešće                  | 100,00        | 96,54         | 3,46              | 46,86           | 53,14                |
| Prosječna kamatna stopa % | 1,94          | -             | -                 | 2,38            | 1,55                 |

| Od toga “novi dug”        | Stanje duga   |               |                   | Od toga         |                      |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------------|
|                           | Ukupno        | "u otplati"   | u „grace” periodu | sa fiksnom k.s. | sa promjenjivom k.s. |
| Iznos KM                  | 4.730.382.995 | 2.096.494.641 | 2.633.888.354     | 2.763.445.259   | 1.966.937.736        |
| % učešće                  | 100,00        | 44,32         | 55,68             | 58,42           | 41,58                |
| Prosječna kamatna stopa % | 1,61          | -             | -                 | 1,19            | 2,21                 |

Kada se uzmu u obzir sva kreditna zaduženja Bosne i Hercegovine, prosječno ugovoreni rok amortizacije kredita je 22,6 godina, prosječan „grace“ period je 6,7 godina, a prosječna otplata postojećih kreditnih zaduženja je 15,87 godina<sup>10</sup>.

<sup>10</sup>Radi se o aritmetičkom prosjeku izračunatom na bazi postojećih ino kredita.

### **1.6. Valutna struktura kredita**

Većina vanjskog duga (88,45%) ugovorena je u: EUR, SDR (Special Drawing Rights) i USD (tabela 7).

Ukoliko se posmatra valutna struktura otplate kredita na dan 31.12.2011. godine, vidljivo je većinsko učešće dvije valute, EUR-a i USD-a, sa oko 96%, pri čemu se bilježi rast plaćanja u EUR-ima u 2011. godini u odnosu na prethodnu godinu.

*Tabela 7. Valutna struktura kredita*

| Valuta                      | Valutna struktura ugovorenih kredita |              | Valutna struktura stanja duga |              | Valutna struktura otplate kredita |              |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|
|                             | 2010. godina                         | 2011. godina | 2010. godina                  | 2011. godina | 2010. godina                      | 2011. godina |
| EUR                         | 50,13%                               | 50,68%       | 42,48%                        | 44,45%       | 63,01%                            | 66,40%       |
| SDR <sup>11</sup>           | 28,20%                               | 27,95%       | 38,23%                        | 37,43%       | -                                 | -            |
| USD                         | 9,93%                                | 9,88%        | 10,26%                        | 9,41%        | 32,75%                            | 29,05%       |
| CPU                         | 5,09%                                | 5,09%        | 4,69%                         | 4,28%        | -                                 | -            |
| Ostale valute <sup>12</sup> | 6,65%                                | 6,40%        | 4,35%                         | 4,43%        | 4,24%                             | 4,55%        |
| UKUPNO                      | 100,00%                              | 100,00%      | 100,00%                       | 100,00%      | 100,00%                           | 100,00%      |

### **1.7. Pregled neangažovanih kreditnih sredstava po zaključenim kreditnim sporazumima i plaćeni commitment fee**

Zaključno sa 31.12.2011. godine ugovoreno je vanjskih kredita u ukupnom iznosu od 9.605.073.006 KM<sup>13</sup>. Od tog iznosa angažovano je 7.810.479.520 KM, a očekuje se angažovanje 1.794.593.486 KM (Prilog br. 1).

Pri ovome treba imati u vidu da commitment fee predstavlja trošak koji se obračunava u skladu sa generalnim uslovima nekih od kreditora, i kao takav ugrađen je (uglavnom) u standardne uslove poslovanja inokreditora.

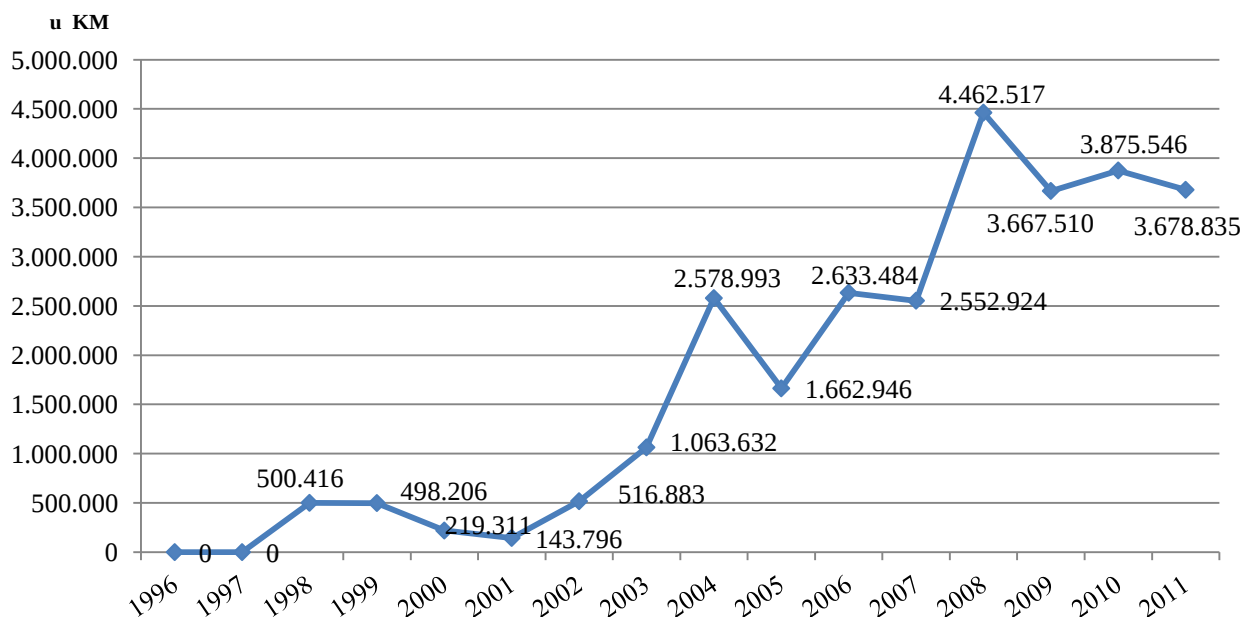
Prilog br. 2 Informacije, daje pregled neangažovanih kreditnih sredstava po zaključenim kreditnim sporazumima i plaćeni commitment fee.

<sup>11</sup> Obaveze prema IMF-u – kao efektivna za kupovinu SDR-ova koristi se EUR

<sup>12</sup> Ostale valute čine: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP

<sup>13</sup> Navedeni iznos ne uključuje ugovorene i otplaćene kredite do posmatranog perioda, ugovorene iznose direktnog duga entiteta i Distrikta, kao ni odobreni a „neangažovani“ iznos po SBA.

Grafikon 5. Kretanje troškova commitment fee-a u periodu 1996 - 2011. godine



### 1.8. Servisiranje vanjskog duga

- **Servisiranje vanjskog državnog duga**

U posmatranom periodu 01.01. do 31.12.2011. godine, sve dospjele obaveze po vanjskom dugu, a po kojima je Bosna i Hercegovina nosilac obaveze, su izmirene u ukupnom iznosu od 340,02 miliona KM. Od navedenog iznosa se na otplatu glavnice odnosi 235,53 miliona KM ili 69,27%, a na otplatu kamate, bankarskih provizija, servisnih i drugih troškova 104,49 miliona KM ili 30,73% ukupno plaćenog iznosa.

Posmatrano po kreditorima, najviše ili 91,26 miliona KM isplaćeno je Svjetskoj banci, što čini 26,84 % ukupno servisiranog iznosa. U strukturi isplaćenih obaveza ovom kreditoru, obaveze za stari, naslijeđeni dug po IBRD zajmovima iznose 46,79 miliona KM, a za nova kreditna zaduženja 1,38 miliona KM. Plaćene obaveze po dospjelim IDA kreditima iznose 43,10 miliona KM.

Nadalje, Evropskoj banci za obnovu i razvoj isplaćeno je 72,60 miliona KM, Londonskom klubu kreditora 70,93 miliona KM, Evropskoj investicijskoj banci 30,87 miliona KM, Pariškom klubu kreditora 28,47 miliona KM, Međunarodnom monetarnom fondu 15,46 miliona KM, EUROFIMA-i 8,40 miliona KM, Evropskoj komisiji 4,84 miliona KM, Fortis banci 3,57 miliona KM, Vladi Japana 2,98 miliona KM, Saudijskom fondu za rekonstrukciju i razvoj 2,61 milion KM, Međunarodnom fondu za razvoj poljoprivrede (IFAD) 1,93 miliona KM, Izvozno-uvoznoj banci Koreje 1,27 miliona

KM, Vladi Kraljevine Španije 1,18 miliona KM, dok je ostalim kreditorima<sup>14</sup> isplaćeno 3,65 miliona KM. U navedenom iznosu obaveza Federacija BiH participira sa 212,68 miliona KM, Republika Srpska 123,95 miliona KM, Distrikt 0,12 miliona KM, te državne institucije BiH 3,27 miliona KM.

*Tabela 8. Pregled plaćenih obaveza po osnovu vanjskog duga za period 01.01.-31.12.2011 godine na mjesečnom i kvartalnom nivou (u mil. KM)*

| Mjesec                 | I         | II    | III   | IV         | V     | VI    | VII         | VIII  | IX    | X          | XI    | XII   | UKUPNO        |
|------------------------|-----------|-------|-------|------------|-------|-------|-------------|-------|-------|------------|-------|-------|---------------|
| Iznos plaćenih obaveza | 7,61      | 17,56 | 17,41 | 20,64      | 25,17 | 73,65 | 8,03        | 21,43 | 19,59 | 22,78      | 27,50 | 78,65 | <b>340,02</b> |
| Kvartal                | I KVARTAL |       |       | II KVARTAL |       |       | III KVARTAL |       |       | IV KVARTAL |       |       | UKUPNO        |
| Iznos plaćenih obaveza | 42,58     |       |       | 119,46     |       |       | 49,05       |       |       | 128,93     |       |       | <b>340,02</b> |

- **Servisirane obaveze kroz period 2001-2011. godine**

Niže navedena tabela 9. daje pregled plaćenih obaveza po osnovu vanjskog duga za period 2001 - 2011. godina, po kojima je Bosna i Hercegovina nosilac obaveza kao i direktan dug entiteta, sa strukturom plaćanja glavnica i kamata, servisnih i drugih troškova. Imajući u vidu da je većina kredita odobrenih Bosni i Hercegovini dospjela na naplatu, tj. da je istekao „grace“ period, učešće plaćenih glavnica u strukturi ukupno servisiranih obaveza, u odnosu na plaćene kamate, servisne i druge troškove, bilježi tendenciju rasta.

*Tabela 9. Pregled plaćenih glavnica i kamata kroz period 2001 - 2011. godina<sup>15</sup> (mil. KM)*

|                       |                         | 2001.         | 2002.         | 2003.         | 2004.         | 2005.         | 2006.         | 2007.         | 2008.         | 2009.         | 2010.         | 2011.         |
|-----------------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Bosna i Hercegovina   | Glavnica                | 48,77         | 131,16        | 166,51        | 147,41        | 142,36        | 169,97        | 138,35        | 121,30        | 150,83        | 211,37        | 235,53        |
|                       | Kamata serv.i dr.trošk. | 129,24        | 103,87        | 87,70         | 79,32         | 88,10         | 99,58         | 100,74        | 108,75        | 95,05         | 89,51         | 104,49        |
|                       | <b>Ukupno (1)</b>       | <b>178,01</b> | <b>235,03</b> | <b>254,21</b> | <b>226,73</b> | <b>230,46</b> | <b>269,55</b> | <b>239,09</b> | <b>230,05</b> | <b>245,88</b> | <b>300,88</b> | <b>340,02</b> |
| Federacija BiH        | Glavnica                | 0,00          | 0,00          | 1,10          | 1,47          | 1,83          | 2,20          | 2,22          | 21,76         | 2,81          | 2,97          | 3,04          |
|                       | Kamata serv.i dr.trošk. | 0,57          | 0,96          | 1,37          | 0,80          | 1,15          | 1,42          | 1,83          | 1,68          | 2,68          | 2,94          | 2,87          |
|                       | <b>Ukupno (2)</b>       | <b>0,57</b>   | <b>0,96</b>   | <b>2,47</b>   | <b>2,27</b>   | <b>2,98</b>   | <b>3,61</b>   | <b>4,05</b>   | <b>23,44</b>  | <b>5,49</b>   | <b>5,90</b>   | <b>5,91</b>   |
| Republika Srpska      | Glavnica                | 0,30          | 0,12          | 0,61          | 0,72          | 0,76          | 0,54          | 0,55          | 0,33          | 0,03          | 0,00          | 2,90          |
|                       | Kamata serv.i dr.trošk. | 0,00          | 0,00          | 0,13          | 0,24          | 0,24          | 0,29          | 0,27          | 0,26          | 0,25          | 0,25          | 0,47          |
|                       | <b>Ukupno (3)</b>       | <b>0,30</b>   | <b>0,12</b>   | <b>0,75</b>   | <b>0,96</b>   | <b>1,00</b>   | <b>0,82</b>   | <b>0,82</b>   | <b>0,59</b>   | <b>0,28</b>   | <b>0,25</b>   | <b>3,37</b>   |
| <b>Ukupno (1+2+3)</b> |                         | <b>178,88</b> | <b>236,11</b> | <b>257,42</b> | <b>229,96</b> | <b>234,44</b> | <b>273,99</b> | <b>243,96</b> | <b>254,08</b> | <b>251,65</b> | <b>307,04</b> | <b>349,30</b> |

<sup>14</sup>Ostali kreditori: KfW, OPEC, CEB, Vlada Kraljevine Belgije, UniCredit Bank Austria, Raiffeisen bank i BAWAG.

<sup>15</sup>Navedeni pregled odnosi se na servis vanjskog duga, gdje je nosilac obaveza BiH, kao i direktna zaduženja entiteta u čijoj ingerenciji je servisiranje istih.

- **Servisiranje obaveza po III Standby aranžmanu (III SBA)**

Bosni i Hercegovini je 08.07.2009. godine odobren kreditni aranžman kod IMF-a (III SBA) u ukupnom iznosu od 1.014.600.000,00 SDR (cca 1,2 milijarde EUR-a; cca 2,3 milijarde KM).

Planirani period trajanja aranžmana je 2009–2012. godina, uz planirano angažovanje sredstava kroz 12 tranši. Period otplate kredita je pet godina od datuma „povlačenja“ svake tranše, uključujući „grace“ period od tri godine. Glavnica svake tranše otplaćuje se kvartalno, u periodu od dvije godine, u osam jednakih rata. Plaćanje kamate se vrši kvartalno od momenta povlačenja tranše, dok se ostali troškovi koji su vezani za SBA plaćaju prilikom povlačenja svake tranše.

Zaključno sa 31.12.2011. godine, angažovano tj. „povučeno“ je 338.200.000,00 SDR kroz 4 tranše, tj. 3 „povlačenja sredstava“, a kako slijedi:

| Tranša   | Datum „povlačenja“ | Iznos „povučenih“ sredstava u SDR | Protivvrijednost u KM na dan „povlačenja“ |
|----------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|
| I        | 10.07.2009.        | 182.630.000,00                    | 396.478.072,27                            |
| II i III | 26.03.2010.        | 121.750.000,00                    | 270.609.823,66                            |
| IV       | 19.10.2010.        | 33.820.000,00                     | 74.237.515,97                             |
| Σ        |                    | <b>338.200.000,00</b>             | <b>741.325.411,90</b>                     |

Imajući u vidu da period trajanja „povlačenja“ tranši završava u junu 2012. godine, ova Informacija ne sadrži projekcije servisiranja vanjskog duga po preostalim „neangažovanim“, tranšama.

Kako prva glavnica po angažovanim tranšama dospijeva u oktobru 2012. godine, a posljednja u oktobru 2015. godine, zaključno sa 31.12.2011. godine nije bilo plaćanja glavnica po angažovanim tranšama, te se daje pregled plaćenih (standardnih) troškova (NET Charges, GRA Charges, Assessment, Commitment fee i Service Charge) po SBA odnosno članstvu u IMF-u (zaključno sa 31.12.2011. godine) sa projekcijom plaćanja glavnice, kamate, i ostalih troškova po angažovanim tranšama.

Tabela 10. Pregled plaćenih troškova od aktiviranja III SBA

|            | 2009.        |              | 2010.        |              |              |              | 2011.        |              |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | III Q        | IV Q         | I Q          | II Q         | III Q        | IV Q         | I Q          | II Q         | III Q        | IV Q         |
| <b>SDR</b> | 1.312.956,00 | 668.241,00   | 1.096.502,00 | 839.480,00   | 1.690.181,00 | 1.287.907,00 | 1.307.098,00 | 1.381.275,00 | 3.045.506,00 | 1.298.897,00 |
| <b>KM</b>  | 2.847.607,03 | 1.401.283,44 | 2.407.285,37 | 1.911.113,64 | 3.864.341,72 | 2.818.108,19 | 2.930.520,72 | 2.956.988,59 | 6.662.588,51 | 2.912.788,40 |

Tabela 11. Projekcija plaćanja obaveza prema IMF-u do kraja otplate III SBA<sup>16</sup> - povučene tranše

| Godina       | SDR         | KM <sup>17</sup> |
|--------------|-------------|------------------|
| <b>2012.</b> | 26.953.518  | 62.550.248       |
| <b>2013.</b> | 140.302.854 | 325.596.764      |
| <b>2014.</b> | 147.885.442 | 343.193.457      |
| <b>2015.</b> | 32.581.352  | 75.610.599       |

- Projekcija obaveza po dospijeću**

Projekcije stanja duga i obaveza, uključuju kredite koji se vode u bazi podataka za javni dug tj. postojeća kreditna zaduženja (Projekcije ne uključuju kredite u postupku zaključivanja i pripreme, kao ni preostale „nepovučene“ tranše IMF-a).

Tabela 12-a Projekcija stanja vanjskog duga BiH i obaveza po osnovu servisiranja (mil KM)

| Opis                       | 2012.                      | 2013.         | 2014.         | 2015.         |
|----------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Stanje duga na dan 31.12.  | 7.012,67                   | 6.562,75      | 6.084,50      | 5.685,86      |
| Obaveze po osnovu glavnice | 322,19                     | 629,33        | 654,74        | 438,59        |
| Obaveze po osnovu kamate   | 130,32                     | 124,41        | 114,75        | 102,19        |
| <b>Ukupno obaveze</b>      | <b>452,51<sup>18</sup></b> | <b>753,74</b> | <b>769,49</b> | <b>540,78</b> |

Učešće projiciranih obaveza po dospijeću po osnovu vanjskog duga u odnosu na projicirana kretanja neto prihoda na JRT Uprave za indirektno oporezivanje, iz kojih se servisiraju ino-obaveze, daje se kroz sljedeći tabelarni pregled:

Tabela 12-b Projekcija obaveza po osnovu servisiranja / projekcija Neto prihoda na JRT UIO

|                                                                                    | 2012.  | 2013.  | 2014.  | 2015.  |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Servisiranje vanjskog duga BiH (mil. KM)                                           | 452,51 | 753,74 | 769,49 | 540,78 |
| Neto prihodi od indirektnih poreza na JRT UIO <sup>19</sup> (mil. KM)              | 4.935  | 5.105  | 5.331  | 5.549  |
| Servisiranje vanjskog duga BiH / Neto prihodi od indirektnih poreza na JRT UIO (%) | 9,2    | 14,8   | 14,4   | 9,7    |

<sup>16</sup> Izvor: <http://www.imf.org/external/np/fin/tad/extforth.aspx?memberkey1=75&date1key=2012-03-31&category=forth&year=2012&trxttype=repchg&overforth=f&schedule=exp&extend=y>

<sup>17</sup> Preračun u KM izvršen po kursnoj listi CBBiH br 256 od 31.12.2011. godine.

<sup>18</sup> U navedeni iznos uključene su obaveze po osnovu direktnog duga entiteta kao i korektivni faktor u iznosu 5%.

<sup>19</sup> Izvor: UIO – Odjeljenje za makroekonomsku analizu.

### ***1.9. Pregled projekata u postupku zaključivanja i projekata u pripremi<sup>20</sup>***

**Projekti u postupku zaključivanja** uključuju projekte koji su u postupku pregovaranja sa kreditorima, postupku odobravanja od strane kreditora, te projekte koji su zaključeni i nalaze se u postupku ratifikacije. Ukupan iznos kreditom finansiranih projekata, koji obuhvata multilateralne i bilateralne kreditore iznosi 869.567.191 EUR. Ovim je obuhvaćeno 32 kreditna sporazuma iz oblasti putne, željezničke, vodovodne i komunalne infrastrukture, energetike, zdravstva, poljoprivrede, bankarstva, kao i predviđena makroekonomska pomoć.

U postupku zaključivanja su i dva ugovora o garanciji za zajam za projekat međunarodni aerodrom Sarajevo i za zajam za projekat autoput Banja Luka – Doboj faza I. Garancije Bosne i Hercegovine se daju na zajmove u ukupnoj vrijednosti 175.000.000,00 EUR.

**Projekti u pripremi<sup>21</sup>** odnose se na projekte u pripremi kao i planirane projekte, kako od strane domaćih institucija i korisnika projekata, tako i od strane kreditora.

U Prilogu br. 3 ove Informacije daje se pregled projekata u postupku zaključivanja i projekata u pripremi sa stanjem na dan 11.04.2012. godine.

### ***1.10. Vanjske državne garancije***

Imajući u vidu da izdate garancije države ne predstavljaju dug Bosne i Hercegovine, kao ni entiteta, već potencijalni dug, koji će biti plaćen u slučaju neizmirivanja obaveza od strane krajnjeg korisnika, nisu uključene u ukupno stanje javne zaduženosti.

Zakonom o zaduživanju duga i garancijama BiH (poglavlje V Zakona), između ostalog, definisana je i svrha izdavanja državne garancije, po kojoj Bosna i Hercegovina može izdati garanciju namijenjenu finansiranju kapitalnih investicija, ili za provođenje prioritnog projekta koji je od značaja za ekonomsku stabilnost zemlje.

U dosadašnjem periodu, dospjele obaveze po izdatim garancijama su blagovremeno izvršavane od strane krajnjih korisnika. Obaveze po osnovu garancije „Voda za Tuzlu iz jezera Modrac“ se redovno izmiruju i do sada je po osnovu glavnica otplaćeno ukupno 3.403.144,00 KM. Ostali preuzeti krediti po kojim su izdate državne garancije se još uvijek nalaze u grace periodu, te nije bilo plaćanja glavnica po istim, a ostali pripadajući troškovi se redovno izmiruju od strane krajnjih korisnika.

Stanje duga po izdatim vanjskim državnim garancijama daje se u tabeli 13.

---

<sup>20</sup>Izvor: Ministarstvo finansija i trezora BiH, Sektor za saradnju s finansijskim institucijama, u toku izrade Informacije o stanju javne zaduženosti BiH dobijeni su inovirani podaci sa danom 11.04.2012. godine.

<sup>21</sup>Napomena: Za projekte u pripremi ne može se sa sigurnošću tvrditi da će navedeni biti relizovani, što zavisi od potreba i interesa korisnika, kao i kreditora. Isto tako može doći do značajnih izmjena u iznosima, kao i preusmjeravanja sredstava za druge prioritete i potrebe.

*Tabela 13. Stanje duga po izdatim vanjskim državnim garancijama*

| Kreditor                | Zajmoprimac                     | Namjena kredita                                 | Ugovoreni iznos u originalnoj valuti | Ugovoreni iznos u KM | Status garancije na dan 31.12.2011. godine                     | Angažovan o do 31/12/2011 u KM | Stanje duga po garanciji u KM |
|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Mađarska banka za izvoz | Tuzlanski vodovod               | Voda za Tuzlu iz jezera Modrac                  | 5.800.000 €                          | 11.343.814           | Efektivna                                                      | 11.343.814                     | 7.940.667                     |
| EBRD                    | Vodovod Bijeljina               | Kanalizacioni sistem Bijeljina                  | 5.000.000 €                          | 9.779.150            | Efektivna                                                      | 97.7912                        | 97.792                        |
| EBRD                    | Sarajevski aerodrom             | Projekat međunarodni aerodrom Sarajevo          | 25.000.000 €                         | 48.895.750           | U proceduri Odluka o izdavanju državne garancije               | 0                              | 0                             |
| EBRD                    | Agencija za osiguranje depozita | Kreditna linija agenciji za osiguranje depozita | 50.000.000 €                         | 97.791.500           | U proceduri Odluka o izdavanju državne garancije <sup>22</sup> | 0                              | 0                             |

### **1.11. Garancije entiteta i Distrikta<sup>23</sup>**

Na osnovu dostavljenih podataka od strane entitetskih ministarstava finansija u Prilogu br. 4 naveden je pregled stanja duga Federacije BiH po osnovu izdatih garancija za zaduženja kantona, općina i javnih preduzeća, zaključno sa 31.12.2011. godine, a u Prilogu br. 5 naveden je pregled garancija Vlade Republike Srpske (odobrena, povučena kreditna sredstva i stanje duga) na dan 31.12.2011. godine.

<sup>22</sup> U toku pripreme Informacije o stanju javne zaduženosti BiH na dan 31.12.2011. godine garancija postala efektivna na dan 21.02.2012. godine.

<sup>23</sup> Obzirom da je dostavljanje ovih podataka, od strane entiteta, započelo u 2010. godini, način izvještavanja je različit (ostaje obaveza usuglašavanja načina izvještavanja), te postoji rezerva po pitanju vrste garancije (vanjska ili unutrašnja, u slučaju podataka dostavljenih od strane Ministarstva finansija Republike Srpske), kao i izdavača garancija (u slučaju podataka dostavljenih od strane Federalnog ministarstva finansija BiH).

## **2. ZADUŽENOST NEVLADINOG SEKTORA**

S obzirom da Informacija o stanju javne zaduženosti Bosne i Hercegovine ima za predmet javnu zaduženost, podaci o zaduženosti nevladinog sektora nisu uključeni u ukupan iznos stanja javnog vanjskog duga, ali se zbog obuhvatnosti i transparentnosti raspoloživih podataka ukupne zaduženosti Bosne i Hercegovine navode kao poseban dio Informacije.

U skladu s Uputstvom o prikupljanju podataka i vođenju evidencije nevladinog vanjskog duga, Centralna banka BiH, dostavlja Ministarstvu finansija i trezora BiH podatke o nevladinom dugu sa kojima raspolaže.

Stanje nevladinog vanjskog duga iznosi 8.441,19 miliona KM na dan 30.09.2011. godine, uz napomenu da su podaci razvrstani po djelatnostima NACE Rev 1 klasifikacije i to na nivou oblasti, te da se kvartalno ažuriraju.

Po navodima CBBiH, podaci o nevladinom vanjskom dugu nemaju potpuni obuhvat, jer ne obuhvataju dug sektora stanovništva i preduzeća bez stranih investicija, ali u velikoj mjeri oslikavaju stanje zaduženosti nevladinog sektora i mogu se koristiti u procjeni ukupne zaduženosti Bosne i Hercegovine.

U Prilogu br. 6 naveden je kvartalni analitički prikaz stanja nevladinog vanjskog duga, za period 31.12.2010. – 30.09.2011. godine.

### 3. UNUTRAŠNJA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE

Prezentira se unutrašnja zaduženost Bosne i Hercegovine koju čine:

- Direktni i indirektni unutrašnji državni dug
- Unutrašnji dug entiteta i Distrikta
- Unutrašnji dug općina, gradova i kantona

Prema podacima kojima raspolaže Ministarstvo finansija i trezora BiH, unutrašnja zaduženost BiH na dan 31.12.2011.godine iznosi **3.314,47 miliona KM**, s tim da ne obuhvata obaveze po osnovu restitucije.

Tabela 14. Struktura unutrašnje zaduženosti Bosne i Hercegovine na dan 31.12.2011.godine<sup>24</sup> (mil. KM)

| Vrsta obaveza                                                                                    | Nosilac obaveza              |                     |          | Ukupno   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|----------|----------|
| Bosna i Hercegovina                                                                              |                              |                     |          |          |
| Direktni državni dug                                                                             | 0,00                         |                     |          | 0,00     |
| Indirektni državni dug                                                                           | 0,00                         |                     |          | 0,00     |
| Ukupno unutrašnji dug po kome je BiH nosilac obaveze:                                            |                              |                     |          | 0,00     |
|                                                                                                  | Federacija BiH               | Republika Srpska    | Distrikt |          |
| Stara devizna štednja                                                                            | 870,53                       | 542,78              | 40,64    | 1.453,95 |
| Ratna potraživanja                                                                               | 487,34                       | 539,91              | 0,00     | 1.027,25 |
| Opšte obaveze <sup>25</sup>                                                                      | 12,64                        | 167,23              | 0,00     | 179,87   |
| Dugoročne obveznice                                                                              |                              | 120,00              | 0,00     | 120,00   |
| Dug po trezorskim zapisima                                                                       | 90,00                        | 54,00               | 0,00     | 144,00   |
| Obaveze po kreditima                                                                             |                              |                     | 8,89     | 8,89     |
| Refundacija poreza općinama i fondovima po osnovu izmirenja poreza putem obveznica <sup>26</sup> | 0,00                         | 16,80               | 0,00     | 16,80    |
| Ukupno dug entiteta/Distrikta:                                                                   | 1.460,51                     | 1.440,72            | 49,53    | 2.950,76 |
|                                                                                                  | Dug općina, gradova, kantona |                     |          |          |
|                                                                                                  | u Federaciji BiH             | u Republici Srpskoj |          |          |
| Obaveze po kreditima                                                                             | 107,32                       | 209,53              |          | 316,85   |
| Dugoročne obveznice                                                                              | 0,50                         | 46,36               |          | 46,86    |
| Ukupno dug općina, gradova, kantona <sup>27</sup>                                                | 107,82                       | 255,89              |          | 363,71   |
| UNUTRAŠNJA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE                                                        |                              |                     |          | 3.314,47 |

<sup>24</sup> Izvor podataka: Federalno ministarstvo finansija, Ministarstvo finansija Republike Srpske, Direkcija za finansije Brčko distrikta BiH, stanje na dan 31.12.2011. godine (podaci se razlikuju od podataka za EFP, a korigovani su podaci za dug općina i gradova Republike Srpske, na osnovu podataka dobijenih od Ministarstva finansija Republike Srpske, dana 23.05.2012. godine).

<sup>25</sup> Opšte obaveze: obaveze prema dobavljačima, penzije, invalidnine, obaveze nastale u postupku privatizacije, izvršne sudske odluke i sl.

<sup>26</sup> Na osnovu Uredbe o izmirenju poreskih obaveza putem obveznica Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 113/08, 58/09, 38/10)

<sup>27</sup> Izvor podataka: Federalno ministarstvo finansija, Ministarstvo finansija Republike Srpske, stanje duga na dan 31.12.2011. godine

### ***3.1. Direktni i indirektni unutrašnji državni dug***

Zakon o zaduživanju, dugu i garancijama BiH je definisao da je zaduživanje po osnovu direktnog unutrašnjeg državnog duga moguće za: finansiranje državnog budžetskog deficita proizašlog iz gotovinskog toka; finansiranje državnog budžetskog deficita u slučajevima kada Ministarstvo procijeni da odobreni rashodi prelaze ili će preći iznos državnih prihoda; refinansiranje neizmirenog direktnog unutrašnjeg i vanjskog državnog duga; plaćanje državnih garancija, u cijelosti ili djelimično, u slučaju da zajmoprimac ne ispuní svoje finansijske obaveze; plaćanje troškova servisiranja državnog duga, uključujući i povezane troškove kao što su: emisija vrijednosnih papira, održavanje računa, amortizacija, fiskalni agencijski troškovi; finansiranje kapitalnih investicija; i/ili finansiranje fonda budžetskih rezervi i rezervi države. Na dan 31.12.2011. godine nije bilo direktnog duga države.

Zakonom je precizirano da je stvaranje obaveza po osnovu indirektnog unutrašnjeg državnog duga moguće za finansiranje relevantnog unutrašnjeg duga jednog ili više dužnika.

Na dan 31.12.2011. godine nije bilo zaduženosti države po osnovu indirektnog duga.

### ***3.2. Unutrašnji dug entiteta i Brčko distrikta BiH***

Unutrašnji dug entiteta i Distrikta regulisan je Zakonom o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji BiH, Zakonom o zaduživanju dugu i garancijama u Republici Srpskoj, kao i zakonima koji regulišu pojedine kategorije unutrašnjeg duga entiteta, odnosno Distrikta.

Struktura unutrašnjeg duga entiteta i Distrikta:

- procjenjene obaveze po osnovu unutrašnjeg duga entiteta i Distrikta (stara devizna štednja, ratna potraživanja, opšte obaveze),
- obaveze po osnovu izdatih vrijednosnih papira (dugoročnih i kratkoročnih)
- obaveze po osnovu kreditnih zaduženja u zemlji.

#### ***3.2.1. Procjenjene obaveze po osnovu unutrašnjeg duga entiteta i Distrikta***

Entitetskim zakonima, odnosno zakonom Distrikta su regulisani modaliteti izmirenja obaveza po osnovu ovog dijela unutrašnjeg duga, a prilagođeni su trenutnim ekonomskim mogućnostima entiteta, odnosno Distrikta. U principu, modeli koji se primjenjuju prolaze faze verifikacije i isplate, s tim da će se većinski dio obaveza izmiriti emisijom obveznica.

### 3.2.1.1. Stara devizna štednja

Na osnovu Zakona o izmirenju obaveza po osnovu računa stare devizne štednje BiH, entiteti i Distrikt su donijeli svoje zakone o izmirenju obaveza po ovom osnovu. Na osnovu tih zakona, a nakon izvršene verifikacije, koja predstavlja preduslov za izmirenje obaveza po ovom osnovu, i gotovinske isplate, izvršene su emisije obveznica po osnovu stare devizne štednje.

Prema raspoloživim podacima Federacija BiH je gotovinski, po osnovu računa stare devizne štednje isplatila 92,13 miliona KM,<sup>28</sup> Republika Srpska 59,41 miliona KM, dok su u Distriktu po tom osnovu isplatili oko 3,5 miliona KM.

Do 31.12.2011.godine entiteti i Distrikt su emitovali obveznice po osnovu računa stare devizne štednje u iznosu 966.612.733 KM, a otplaćeno je 37,59% obaveza po osnovu glavnice i 49,22% obaveza po osnovu kamate.

Tabela 15. Pregled emitovanih obveznica po osnovu stare devizne štednje do 31.12.2011.godine (u KM)

| Entitet /<br>Distrikt | Broj emisije<br>/Datum emisije | Vrijednost         |                   | Isplaćeno do 31.12.2011. |                   | Rok dospjeća |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------|
|                       |                                | Glavnica           | Kamata            | Glavnica                 | Kamata            |              |
| Federacija<br>BiH     | I 30.09.2009.                  | 346.515.271        | 22.625.558        | 168.017.576              | 13.829.279        | 30.09.2014.  |
|                       | II 31.03.2010.                 | 42.067.330         | 3.407.515         | 14.723.564               | 1.430.285         | 30.09.2015.  |
|                       | III 31.03.2011.                | 227.115.862        | 20.771.730        | -                        | 2.838.964         | 31.03.2016.  |
| $\Sigma$              | -                              | 615.698.463        | 46.804.803        | 182.741.140              | 18.098.528        | -            |
| Republika<br>Srpska   | I 28.02.2008.                  | 209.742.717        | 14.419.812        | 146.819.902              | 12.846.741        | 28.02.2013.  |
|                       | II 28.08.2009.                 | 6.621.416          | 455.222           | 2.648.566                | 281.410           | 28.08.2014.  |
|                       | III 30.09.2010.                | 81.721.367         | 5.618.344         | 16.344.273               | 1.940.882         | 30.09.2015.  |
| $\Sigma$              | -                              | 298.085.500        | 20.493.378        | 165.812.741              | 15.069.033        | -            |
| Distrikt              | I 30.06.2009.                  | 36.965.894         | 3.546.944         | 12.379.673               | 2.028.635         | 31.03.2015.  |
|                       | II 31.07.2010.                 | 7.566.104          | 725.985           | 1.588.229                | 265.769           | 31.03.2016.  |
|                       | III 31.07.2011.                | 8.296.812          | 690.260           | 787.940                  | 103.710           | 31.03.2016.  |
| $\Sigma$              | -                              | 52.828.810         | 4.963.189         | 14.755.842               | 2.398.114         | -            |
| <b>UKUPNO</b>         | -                              | <b>966.612.733</b> | <b>72.261.370</b> | <b>363.309.723</b>       | <b>35.565.675</b> | -            |

### 3.2.1.2. Obaveze po osnovu ratnih potraživanja

Potraživanja pravnih i fizičkih lica nastala na osnovu mobilizovanih ili ustupljenih materijalno tehničkih sredstava i opreme, isporuke materijala, proizvoda, roba i izvršenih usluga za potrebe odbrane, te ustupljenih novčanih sredstava, nastalih u periodu od 08.04.1992. godine do 23.12.1996. godine, registrovala su se i verifikovala u skladu sa odredbama Zakona o utvrđivanju i ostvarivanju potraživanja nastalih za vrijeme ratnog stanja i neposredne ratne opasnosti, te Zakona o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza Federacije BiH. Po ovom osnovu Federacija BiH je emitovala

<sup>28</sup> Izvor podataka: DEP- Ekonomsko fiskalni program 2012-2014, Sarajevo, januar 2012.

obveznica u iznosu 194,07 miliona KM i do kraja 2011. godine je isplatila 9,54 miliona na ime kamata.

Radi regulisanja dijela unutrašnjeg duga Republike Srpske po osnovu pravosnažnih sudskih odluka i vansudskih poravnania kojima je priznato pravo na naknadu materijalne i nematerijalne štete nastale u periodu ratnih dejstava od 20. maja 1992. do 19. juna 1996. godine, u smislu Zakona o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjeg duga Republike Srpske, Republika Srpska je emitovala obveznice u iznosu 214,28 miliona KM. Zakonom je definisano da se dospjele poreske obaveze, nastale do 31.12.2007. godine, čija je naplata u nadležnosti Republike Srpske, mogu izmiriti putem ovih obveznica, a što je detaljnije obrađeno Uredbom o izmirenju poreskih obaveza putem obveznica Republike Srpske. Sa 31.12.2011. godine obveznicama emitovanim radi izmirenja obaveza ratne štete je ukupno izmireno 56,08 miliona KM poreza.

*Tabela 16. Pregled emitovanih obveznica po osnovu ratnih potraživanja do 31.12.2011. godine*

| Entitet             | Broj emisije/<br>Datume emisije | Iznos<br>u KM      | Kamatna<br>stopa | Rok<br>dospijeća/god. | Grace<br>period/god. |
|---------------------|---------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Federacija<br>BiH   | I 30.06.2009.                   | 190.665.648        | 2,5%             | 14                    | 9                    |
|                     | II 31.08.2011.                  | 3.400.200          | 2,5%             | 14                    | 9                    |
| $\Sigma$            |                                 | 194.065.848        | -                | -                     | -                    |
| Republika<br>Srpska | I 30. 06.2008.                  | 40.764.772         | 1,5%             | 15                    | 5                    |
|                     | II 15.12.2008.                  | 27.868.713         | 1,5%             | 15                    | 5                    |
|                     | III 30.10.2009.                 | 80.545.470         | 1,5%             | 14                    | 4                    |
|                     | IV 15.06.2010.                  | 35.996.199         | 1,5%             | 14                    | 4                    |
|                     | V 09.06.2011.                   | 29.103.835         | 1,5%             | 14                    | 4                    |
| $\Sigma$            |                                 | 214.278.989        | -                | -                     | -                    |
| <b>Ukupno</b>       |                                 | <b>408.344.837</b> |                  |                       |                      |

Treba napomenuti, da je entitetskim zakonima koji regulišu ovaj dio unutrašnjeg duga, bilo predviđeno da se izmirenje obaveza vrši emisijom obveznica. Međutim, nakon presude Evropskog suda za ljudska prava u predmetu Čolić i dr. protiv Bosne i Hercegovine, nameće se obaveza primjene Generalnih mjera, a koje se odnose na izradu Akcionog plana kojima će se predvidjeti aktivnosti koje je potrebno izvršiti radi izmirenja ratne materijalne i nematerijalne štete, a koje ne utiču negativno na makroekonomsku stabilnost i fiskalnu održivost entiteta. Sve navedeno je uslovilo da se, osim emisijom obveznica, obaveze po osnovu ratnih potraživanja mogu izmiriti i isplatom u gotovini, a na osnovu pravosnažnih sudskih presuda.

### 3.2.1.3. Opšte obaveze

Zakonom o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza Federacije BiH procjenjen je unutrašnji dug prema pravnim i fizičkim licima, a Zakonom je utvrđen način izmirenja ovih obaveza. U smislu ovog zakona, opšte obaveze su dugovi Federacije nastali u periodu od 1. aprila 1996. godine do 31. decembra 2002. godine. Opšte obaveze na dan 31.12.2011. godine iznose 12,64 miliona KM, a odnose se na neisplaćene naknade dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane u iznosu 7,36 miliona KM i neisplaćene plate i naknade uposlenicima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije BiH u iznosu 5,28 miliona KM.

Zakon o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjeg duga Republike Srpske definiše opšte obaveze, a podrazumjevaju opšte obaveze nastale do 31.12.2002.godine. Na dan 31.12.2011. godine iznose 167,23 miliona KM, a čine ih: obaveze prema dobavljačima 87,40 miliona KM, obaveze po izvršnim sudskim odlukama 16,63 miliona KM, obaveze za izgradnju nadgrobnih spomenika 3,20 miliona KM, obaveze nastale po osnovu Zakona o početnom bilansu stanja u postupku privatizacije državnog kapitala u preduzećima 40,00 miliona KM, ostale opšte obaveze koje se pojave u postupku verifikacije 20,00 miliona KM.

Po osnovu opštih obaveza Republika Srpska je emitovala obveznice u iznosu od 5,19 miliona KM. Zakonom je definisano da se dospjele poreske obaveze, nastale do 31.12.2007. godine, čija je naplata u nadležnosti Republike Srpske, mogu izmiriti putem ovih obveznica, a što je detaljnije obrađeno Uredbom o izmirenju poreskih obaveza putem obveznica Republike Srpske. Sa 31.12.2011. godine obveznicama emitovanim radi izmirenja opštih obaveza ukupno je izmireno 2,04 miliona KM poreza.

Tabela 17. Pregled emitovanih obveznica po osnovu opštih obaveza u Republici Srpskoj do 31.12.2011. god.

| Vrsta obaveze                           | Broj emisije/<br>Datum emisije | Iznos<br>u KM    | Kamatna<br>stopa | Rok<br>dospjeća/god. | Grace<br>period/god. |
|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Obaveze po izvršnim<br>sudskim odlukama | I 22.12.2008.                  | 2.908.047        | 1,5%             | 15                   | 5                    |
| Σ                                       | -                              | 2.908.047        | -                | -                    | -                    |
| Obaveze prema<br>dobavljačima           | I 31.12.2007.                  | 1.735.962        | 1,5%             | 15                   | 5                    |
|                                         | II 15.12.2008.                 | 542.293          | 1,5%             | 15                   | 5                    |
| Σ                                       | -                              | 2.278.255        | -                | -                    | -                    |
| <b>Ukupno</b>                           | -                              | <b>5.186.302</b> | -                | -                    | -                    |

Prvobitno je odredbama Zakona predviđeno da se obaveze po izvršnim sudskim odlukama izmiruju gotovinski i emisijom obveznica, ali su iste, nakon odluke Ustavnog suda Republike Srpske:

U-75/04, od 15.01.2009. godine ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 11/09) promijenjene, pa se izvršne sudske odluke u cjelosti izmiruju u gotovini, u skladu sa utvrđenim akcionim planom.

### 3.2.2. Refundacija poreza općinama i fondovima po osnovu izmirenja poreza putem obveznica Republike Srpske

Vlada Republike Srpske je donijela Uredbu o izmirenju poreskih obaveza putem obveznica Republike Srpske, kojom se uređuju uslovi i postupak za izmirenje dospjelih poreskih obaveza, nastalih do 31.12.2007. godine, a odnose se na poreske obaveze čija je naplata u nadležnosti Republike Srpske. Poreske obaveze se izmiruju obveznicama po nominalnoj vrijednosti u toku gracie perioda, prije dospjeća glavnice, a nakon isteka gracie perioda poreske obaveze se mogu izmiriti obveznicama samo u iznosima koji odgovaraju iznosu neotplaćenog glavnog duga po obveznicama. Uredba se odnosi na obveznice Republike Srpske emitovane za izmirenje obaveza po unutrašnjem dugu, odnosno opštih obaveza i obaveza po osnovu materijalne i nematerijalne štete nastale u periodu ratnih dejstava.

Tabela 18. Pregled utrošenih obveznica za izmirenje poreza u periodu 01.01.2009. – 31.12.2011. godine<sup>29</sup>  
(u KM)

| Oznaka obveznice | Iznos emisije      | Zamjenjeno za poreze 2009. | Zamjenjeno za poreze 2010. | Zamjenjeno za poreze 2011. | Preostalo obveznica | Prenesenih obv. na RS |
|------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|
| 1                | 2                  | 3                          | 4                          | 5                          | 6                   | 7=(3+4+5)/2           |
| RSOD-O-A         | 1.735.962          | 84.076                     | 0                          | 48.402                     | 1.603.484           | 7,63 %                |
| RSRS-O-A         | 40.764.772         | 13.594.355                 | 561.346                    | 47.446                     | 26.561.625          | 34,84 %               |
| RSRS-O-B         | 27.868.716         | 5.130.347                  | 817.739                    | 814.711                    | 21.105.916          | 24,27 %               |
| RSOD-O-B         | 542.293            | 35.367                     | 4.525                      | 31.424                     | 470.977             | 13,15 %               |
| RSIO-O-A         | 2.908.047          | 1.834.582                  | 0                          | 2.481                      | 1.070.984           | 63,17 %               |
| RSRS-O-C         | 80.545.470         | 12.440.347                 | 5.894.575                  | 1.764.009                  | 60.446.539          | 24,95 %               |
| RSRS-O-D         | 35.996.199         | 0                          | 5.698.319                  | 6.010.820                  | 24.287.060          | 32,53 %               |
| RSRS-O-E         | 29.103.835         | 0                          | 0                          | 3.303.657                  | 25.800.178          | 11,35 %               |
| <b>Ukupno</b>    | <b>219.465.291</b> | <b>33.119.074</b>          | <b>12.976.504</b>          | <b>12.022.950</b>          | <b>161.346.763</b>  | <b>26,48 %</b>        |

### 3.2.3. Obaveze po kreditima

Kreditno zaduženje Distrikta po komercijalnom kreditu kod Hypo Alpe Adria Bank a.d. Banja Luka, na dan 31.12.2011.godine iznosi 8,89 miliona KM, a odnosi se na Ugovor o projektovanju i izgradnji sistema za prečišćavanje vode rijeke Save u vodu za piće. Rok otplate kredita je 15 godina.

<sup>29</sup> Ministarstvo finansija Republike Srpske, komentari na Informaciju o unutrašnjoj zaduženosti BiH, dana 23.05.2012. godine

### **3.2.4. Trezorski zapisi entiteta**

U 2011. godini Federacija BiH i Republika Srpska su prvi put izdali kratkoročne dužničke vrijednosne papire – trezorske zapise, a u cilju prevazilaženja kratkoročne neusklađenosti između prihoda i rashoda u budžetu, za izmirenje dijela unutrašnjeg duga, te razvoja finansijskog tržišta.

Prva emisija trezorskih zapisa izvršena je u Republici Srpskoj, dana 11.05.2011. godine. U toku 2011. održano je šest aukcija trezorskih zapisa entiteta, planirane nominalne vrijednosti 206,5 miliona KM.

U Republici Srpskoj<sup>30</sup>, u cilju razvoja finansijskog tržišta kao i potreba za prevazilaženjem kratkoročne neusklađenosti između prihoda i rashoda u budžetu Republike Srpske, Narodna skupština Republike Srpske usvojila je odluku o kratkoročnom zaduživanju Republike Srpske emisijom trezorskih zapisa.

Na osnovu Zakona o zaduživanju, dugu i garancijama Republike Srpske, kao i Uredbe o uslovima, postupku emisije i elementima primarnog tržišta trezorskih zapisa, Odluke o kratkoročnom zaduživanju Republike Srpske emisijom trezorskih zapisa, Ministar finansija Republike Srpske je u 2011. godini donio četiri rješenja o emisiji trezorskih zapisa Republike Srpske, ukupne planirane nominalne vrijednosti od 116,50 miliona KM.

Od planirane nominalne vrijednosti, ostvareni iznos emisija je 90,00 mil KM ili 77,25%, s tim da je prva emisija ostvarena sa 120%, druga 97,59%, treća 43,01% i četvrta 47,62 %. Jedinствена ravnotežna cijena prve emisije je 98,774%, druge 97,6632%, treće 97,35%, četvrte 98,35% uz kamatne stope za prvu emisiju 2,4757%, drugu 3,199%, treću 4,0985% i četvrtu 3,3629%.

Dana 11.11.2011. godine, na dan dospijeca I emisije trezorskih zapisa, ukupan dug po ovoj emisiji u cijelosti je izmiren.

U Federaciji BiH, na osnovu Zakona o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji BiH, Vlada Federacije BiH je donijela Odluku o zaduživanju Federacije BiH putem emisije trezorskih zapisa u nominalnom iznosu 90,00 miliona KM.<sup>31</sup>

Sredstva prikupljena emisijom trezorskih zapisa koristiće se prioritarno za izvršenje dijela obaveza po osnovu unutrašnjeg duga utvrđenog Zakonom o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza FBiH i Zakonom o izmirenju obaveza po osnovu računa stare devizne štednje u FBiH.

U toku 2011. godine izvršene su dvije emisije trezorskih zapisa. Metodom višestrukih cijena upisano je ukupno 9.000 trezorskih zapisa (nominalne vrijednosti po 10.000 KM), po ponderisanoj prosječnoj

---

<sup>30</sup> Izvor podataka : Banjalučka berza ([www.blse.ba](http://www.blse.ba))

<sup>31</sup> Izvor podataka: Sarajevska berza ([www.sase.ba](http://www.sase.ba))

cijeni od 98,8547% za I emisiju (6.500 TZ), odnosno 98,8598% za drugu emisiju (2.500 TZ), uz kamatnu stopu 2,3235% za I emisiju, odnosno 2,31% za drugu emisiju.

### **3.2.5. Dugoročno zaduženje emisijom obveznica**

Zakonom o zaduživanju dugu i garancijama Republike Srpske<sup>32</sup> uređena je oblast dugoročnog zaduživanja. Na osnovu toga, Narodna skupština Republike Srpske je donijela Odluku o dugoročnom zaduženju Republike Srpske emisijom obveznica, a u svrhu finansiranja budžetskog deficita, jer se procijenilo da će planirani rashodi i izdaci biti veći od iznosa planiranih prihoda i primitaka. Emitovane su obveznice u vrijednosti 120 miliona KM, rok dospjeća 7 godina, otplata glavnice jednokratno nakon dospjeća, kamata se isplaćuje polugodišnje po kuponskoj kamati 5%. Na aukciji, dana 15. i 16.11.2011. godine prodate su sve ponuđene obveznice po prodajnoj cijeni 90,47% uz efektivnu kamatnu stopu 6,83%.

### **3.2.6. Indirektni dug entiteta**

Indirektni dug entiteta je dug nastao na zahtjev i u ime dužnika, a vraća ga entitet, odnosno Distrikt isključivo iz sredstava koja taj dužnik uplati za svoj relevantni dug. Po tom osnovu, Narodna skupština Republike Srpske, donijela je Odluku o indirektnom zaduženju Republike Srpske za račun fondova socijalne sigurnosti i javne zdravstvene ustanove u iznosu 265 miliona KM i to:

- Fonda za penzijsko-invalidsko osiguranje – u iznosu 70 miliona KM, za obezbjeđenje sredstava radi pokrića zakonom utvrđenih prava
- Fonda zdravstvenog osiguranja – u iznosu 140 miliona KM, za obezbjeđenje sredstava radi pokrića zakonom utvrđenih prava i izmirenja obaveza prema dobavljačima,
- Kliničkog centra Banja Luka – u iznosu 30 miliona KM, za obezbjeđenje sredstava radi izmirenja obaveza prema dobavljačima i
- Javnog fonda za dječiju zaštitu – u iznosu 25 miliona KM, za obezbjeđenje sredstava radi pokrića zakonom utvrđenih prava i finansijskih obaveza za refundaciju naknada plate i porodijsko odsustvo.

Na osnovu gore navedene odluke sproveden je postupak za pribavljanje finansijskih sredstava i pribavljeno je 162,50 miliona KM i to za račun Fonda za penzijsko-invalidsko osiguranje 30,00 miliona KM, Fonda zdravstvenog osiguranja 85,50 miliona KM, Javnog fonda za dječiju zaštitu 20,00 miliona KM i Kliničkog centra Banja Luka 27,00 miliona KM. Sa 31.12.2011. godine, po tom

---

<sup>32</sup> Zakon o zaduživanju, dugu i garancijama Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ br 30/07 i 29/10)

osnovu, od strane svih korisnika, ukupno je povučeno 85,5 miliona KM, što predstavlja stanje duga sa 31.12.2011. godine po osnovu ove vrste obaveze.

### ***3.3.Unutrašnji dug općina, gradova i kantona***

Unutrašnji dug općina, gradova i kantona se odnosi se na dug nastao po osnovu zaduženja kod komercijalnih banaka u zemlji i po osnovu emisije obveznica.

Prema podacima kojima raspolaže Ministarstvo finansija i trezora<sup>33</sup> na dan 31.12.2011. godine zaduženje po ovom osnovu iznosi 363,71 miliona KM.

#### ***3.3.1.Unutrašnji dug kantona u FBiH***

Unutrašnji dug kantona u Federaciji BiH iznosi 71,78 miliona KM, a odnose se na kreditna zaduženja u zemlji. Najveći dug po tom osnovu ima Kanton Sarajevo (32,67 miliona KM), zatim Hercegovačko-neretvanski 26,56 miliona KM, Zapadno-hercegovački 6,71 miliona KM, Posavski 5,07 miliona KM. Dug ova četiri kantona čini 98,93% unutrašnjeg duga kantona, a ostatak duga čine dug: Zeničko-dobojskog kantona 0,51 miliona KM, Kantona 10 0,23 miliona KM i Bosansko-podrinjskog kantona 0,03 miliona KM, dok tri kantona: Unsko-sanski, Tuzlanski i Srednjobosanski nemaju zaduženja po ovom osnovu. Ne bilježi se zaduženost kantona po osnovu emisije vrijednosnih papira.

#### ***3.3.2.Unutrašnji dug gradova***

Na dan 31.12.2011. godine nema zaduženja grada Sarajeva i Mostara po osnovu unutrašnjeg duga, dok je stanje unutrašnjeg duga Banjaluke bilo 63,18 miliona KM, a Istočnog Sarajeva 0,21 miliona KM i to na osnovu kreditnih zaduženja u zemlji.

#### ***3.3.3.Unutrašnji dug općina***

Na osnovu raspoloživih podataka stanje unutrašnjeg duga općina u Federaciji BiH iznosi 36,04 miliona KM, od čega se na kreditna zaduženja odnosi 35,54 miliona KM, a na obaveze po osnovu izdatih vrijednosnih papira 0,50 miliona KM.

Najveću zaduženost bilježe općine: Travnik 6,52 miliona KM, Bihać 5,61 miliona KM, Ljubuški 3,34 miliona KM, Gradačac 2,33 miliona KM, te Bosanska Krupa 2 miliona KM. Ovih pet općina

---

<sup>33</sup> Odredbama Zakona o zaduživanju dugu i garancijama BiH, kao i podzakonskim aktima regulisano je da, na osnovu informacija, odnosno dokumentacije koju dostavljaju entiteti i Distrikt, Ministarstvo vodi evidencije u vezi sa cjelokupnim dugom i garancijama entiteta, uključujući i dug i garancije kantona i općina, te dug i garancije Distrikta

čini 55% kreditnih zaduženja općina u Federaciji BiH. Napominjemo da prema podacima koje je dostavilo Federalno ministarstvo finansija, od 78 općina u Federaciji BiH 47 općina nema unutrašnjeg zaduženja na dan 31.12.2011. godine.<sup>34</sup>

Unutrašnji dug općina u Republici Srpskoj iznosi 192,50 mil KM od čega 146,14 mil KM po osnovu kredita i 46,36 mil KM po osnovu izdatih vrijednosnih papira. Najveće zaduženje bilježe opštine: Bijeljina 29,74 mil KM, Prijedor 20,49 mil KM, Doboj 17,88 mil KM, Gradiška 13,36 mil KM, Prnjavor 10,24 mil KM, Srbac 8,48 mil KM i Laktaši 9,06 mil KM. Ukupno zaduženje prethodno pomenutih općina iznosi 109,25 mil KM i čini 56,75% zaduženja općina u Republici Srpskoj.

Od 61 općine Republike Srpske, 14 općina nema zaduženosti po osnovu unutrašnjeg duga na dan 31.12.2011. godine.

### **3.4. Restitucija**

Značajno je napomenuti da pitanje restitucije još uvijek nije zakonski regulisano. Vođene su aktivnosti u vezi sa pripremom Nacrta zakona o denacionalizaciji na nivou BiH. Zakonska rješenja na nivou države moraju osigurati ekonomsku i fiskalnu održivost Bosne i Hercegovine, uključujući oba njezina entiteta i Distrikt, te da se ponuđena rješenja zasnivaju na zajedničkom interesu Bosne i Hercegovine, entiteta i Distrikta. Prema Studiji izvodljivosti restitucije u Bosni i Hercegovini, finansijska restitucija može se, uz uslov održanja makroekonomske stabilnosti i budžetske održivosti, definisati u iznosu od 1.620 miliona KM do 1.980 miliona KM, odnosno u osnovnom iznosu od 1.801 miliona KM.<sup>35</sup>

---

<sup>34</sup> Prema raspoloživim podacima, a obzirom na različit period izvještavanja, nema pouzdanih podataka da li općine nisu zadužene ili nisu dostavile podatke o zaduženosti.

<sup>35</sup> Prijedlog Zakona o denacionalizaciji, Ministarstvo pravde, juli 2009. godine, [www.mpr.gov.ba](http://www.mpr.gov.ba)

#### 4. JAVNA ZADUŽENOST BOSNE I HERCEGOVINE

Na bazi raspoloživih podataka, stanje javne zaduženosti Bosne i Hercegovine, sa 31.12.2011. godine iznosi **9.974,69 miliona KM**. Navedeni iznos je zbir ukupnog stanja vanjske i unutrašnje zaduženosti (tabela 19):

*Tabela 19. Stanje javne zaduženosti Bosne i Hercegovine sa 31.12.2011. godine (mil. KM)*

| Opis                 |                                                                           | Iznos zaduženja | od toga alocirano na: |                  |              |                 |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|--------------|-----------------|
|                      |                                                                           |                 | Federacija BiH        | Republika Srpska | Distrikt     | Institucije BiH |
| Vanjski dug          | BiH nosilac obaveze                                                       | 6.508,86        | 4.135,43              | 2.334,59         | 10,88        | 27,97           |
|                      | Direktni dug entiteta                                                     | 151,36          | 101,64                | 49,71            | -            | -               |
|                      | <b>Ukupno</b>                                                             | <b>6.660,22</b> | <b>4.237,07</b>       | <b>2.384,30</b>  | <b>10,88</b> | <b>27,97</b>    |
| Unutrašnji dug       | Stara deviz. štednja                                                      | 1.453,95        | 870,53                | 542,78           | 40,64        | -               |
|                      | Ratna potraživanja                                                        | 1.027,25        | 487,34                | 539,91           | -            | -               |
|                      | Opšte obaveze                                                             | 179,87          | 12,64                 | 167,23           | -            | -               |
|                      | Dugoročne obvez.                                                          | 120,00          |                       | 120,00           | -            | -               |
|                      | Trezorski zapisi                                                          | 144,00          | 90,00                 | 54,00            | -            | -               |
|                      | Obaveze po kreditima                                                      | 8,89            | -                     | -                | 8,89         | -               |
|                      | Refundacija poreza opć. i fond po osnovu izmirenja poreza putem obveznica | 16,80           | -                     | 16,80            | -            | -               |
|                      | Dug općina, gradova i kantona                                             | 363,71          | 107,82                | 255,89           |              |                 |
|                      | <b>Ukupno</b>                                                             | <b>3.314,47</b> | <b>1.568,33</b>       | <b>1.696,61</b>  | <b>49,53</b> | -               |
| <b>JAVNI DUG BiH</b> |                                                                           | <b>9.974,69</b> | <b>5.805,40</b>       | <b>4.080,91</b>  | <b>60,41</b> | <b>27,97</b>    |

- U odnosu na 2010. godinu, javna zaduženost tokom 2011. godine povećana je za cca 484 miliona KM, ili za 5%.  
U strukturi ukupne javne zaduženosti učešće vanjskog duga je 66,77%, dok je učešće unutrašnjeg duga 33,23%. U ukupnom iznosu zaduženosti Federacija BiH participira sa 58,2%, Republika Srpska sa 40,92%, Distrikt sa 0,60% i Institucije BiH sa 0,28%.
- Iskazano povećanje stanja vanjske zaduženosti sa 31.12.2011. godine u odnosu na 31.12.2010. godine, iznosi 371,40 miliona KM, odnosno 5,90%.  
Procentualno povećanje vanjske zaduženosti je smanjeno u odnosu na 2010. godinu, kada je iznosilo 20,16%, ili 23,44% u 2009. godini.

U ukupnom iznosu vanjske zaduženosti od 6.660.22 miliona KM, Federacija BiH participira sa 63,62%, Republika Srpska sa 35,80%, Distrikt sa 0,16%, dok je učešće institucija BiH u strukturi ukupne vanjske zaduženosti 0,42%.

- U ukupnom iznosu unutrašnje zaduženosti od 3.314,47 miliona KM, Federacija BiH participira sa 47,32%, Republika Srpska sa 51,19%, a Distrikt sa 1,49%.

❖ Standardni pokazatelji zaduženosti

Imajući u vidu činjenicu da se BDP može izračunati korištenjem tri različita pristupa (proizvodni, rashodovni i dohodovni) i da svaki od navedenih pristupa pokazuje drugačiji pogled na ekonomsku sliku<sup>36</sup>, u cilju obuhvatnijeg pristupa, prezentirani su pokazatelji zaduženosti u odnosu na BDP izračunati po rashodovnom i proizvodnom metodu. Pri ovome se imalo u vidu da su podaci Agencije za statistiku BiH o BDP, izračunatom po rashodovnom metodu, eksperimentalne procjene.

*Tabela 20-a. Pregled pokazatelja zaduženosti u periodu 2007 – 2011. godina.  
(BDP po rashodovnom metodu)*

|                                                                                | <b>2007.</b> | <b>2008.</b> | <b>2009.</b> | <b>2010.</b> | <b>2011.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Vanjski dug (mil. KM)                                                          | 3.961        | 4.240        | 5.234        | 6.289        | 6.660        |
| Unutrašnji dug (mil. KM)                                                       | 4.865        | 3.161        | 3.038        | 3.202        | 3.314        |
| Javni dug (mil. KM)                                                            | 8.826        | 7.401        | 8.272        | 9.491        | 9.975        |
| Servisiranje vanjskog duga (mil. KM)                                           | 244          | 254          | 252          | 307          | 349          |
| BDP <sup>37</sup> (mil. KM)                                                    | 24.424       | 28.116       | 27.895       | 27.955       | 29.238       |
| Izvoz roba i usluga <sup>37</sup> (mil. KM)                                    | 8.123        | 9.102        | 7.734        | 9.196        | 10.306       |
| Neto prihodi od indirektnih poreza na JRT UIO <sup>38</sup> (mil. KM)          | 4.767        | 4.927        | 4.371        | 4.681        | 4.880        |
| Vanjski dug / BDP (%)                                                          | 16,2         | 15,1         | 18,8         | 22,5         | 22,8         |
| Unutrašnji dug / BDP (%)                                                       | 19,9         | 11,2         | 10,9         | 11,5         | 11,3         |
| Javni dug / BDP (%)                                                            | 36,1         | 26,3         | 29,7         | 34,0         | 34,1         |
| Servisiranje vanjskog duga / Neto prihodi od indirektnih poreza na JRT UIO (%) | 5,1          | 5,2          | 5,8          | 6,6          | 7,2          |
| Vanjski dug / izvoz roba i usluga (%)                                          | 48,8         | 46,6         | 67,7         | 68,4         | 64,6         |
| Servisiranje vanjskog duga / izvoz roba i usluga (%)                           | 3,0          | 2,8          | 3,3          | 3,3          | 3,4          |

<sup>36</sup> Izvor: BHAS, tematski bilten TB 01/decembar 2011. - predgovor

<sup>37</sup> Izvor: DEP BiH – Ekonomski trendovi, godišnji izvještaj 2011., strana 5, BDP za 2011. - procjena.

<sup>38</sup> Izvor: UIO - Odjeljenje za makroekonomsku analizu (bilteni).

Tabela 20-b. Pregled pokazatelja zaduženosti u periodu 2007 – 2011. godine.  
(BDP po proizvodnom metodu)

|                                                                                | 2007.  | 2008.  | 2009.  | 2010.  | 2011.  |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Vanjski dug (mil. KM)                                                          | 3.961  | 4.240  | 5.234  | 6.289  | 6.660  |
| Unutrašnji dug (mil. KM)                                                       | 4.865  | 3.161  | 3.038  | 3.202  | 3.314  |
| Javni dug (mil. KM)                                                            | 8.826  | 7.401  | 8.272  | 9.491  | 9.975  |
| Servisiranje vanjskog duga (mil. KM)                                           | 244    | 254    | 252    | 307    | 349    |
| BDP <sup>39</sup> (mil. KM)                                                    | 21.836 | 24.759 | 24.051 | 24.584 | 25.390 |
| Izvoz roba i usluga <sup>39</sup> (mil. KM)                                    | 5.937  | 6.712  | 5.531  | 7.096  | 8.222  |
| Neto prihodi od indirektnih poreza na JRT UIO <sup>40</sup> (mil. KM)          | 4.767  | 4.927  | 4.371  | 4.681  | 4.880  |
| Vanjski dug / BDP (%)                                                          | 18,1   | 17,1   | 21,8   | 25,6   | 26,2   |
| Unutrašnji dug / BDP (%)                                                       | 22,3   | 12,8   | 12,6   | 13,0   | 13,1   |
| Javni dug / BDP (%)                                                            | 40,4   | 29,9   | 34,4   | 38,6   | 39,3   |
| Servisiranje vanjskog duga / Neto prihodi od indirektnih poreza na JRT UIO (%) | 5,1    | 5,2    | 5,8    | 6,6    | 7,2    |
| Vanjski dug / izvoz roba i usluga (%)                                          | 66,7   | 63,2   | 94,6   | 88,6   | 81,0   |
| Servisiranje vanjskog duga / izvoz roba i usluga (%)                           | 4,1    | 3,8    | 4,6    | 4,3    | 4,2    |

❖ Komparativni prikaz javnog duga u odnosu na BDP zemalja u okruženju

|                                            | Zemlja                   | 2007.       | 2008.       | 2009.       | 2010.       | 2011.        |
|--------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Javni dug / BDP</b><br><br><b>(u %)</b> | <b>BiH<sup>41</sup></b>  | <b>40,4</b> | <b>29,9</b> | <b>34,4</b> | <b>38,6</b> | <b>*39,3</b> |
|                                            | Srbija <sup>42</sup>     | 30,9        | 29,2        | 34,8        | 42,9        | 45,1         |
|                                            | Hrvatska <sup>43</sup>   | 32,9        | 29,2        | 35,1        | 41,3        | /            |
|                                            | Crna Gora <sup>44</sup>  | /           | 29,0        | 38,3        | 40,9        | *43,8        |
|                                            | Makedonija <sup>45</sup> | 24,0        | 20,6        | 23,9        | 24,6        | 28,2         |
|                                            | Albanija <sup>46</sup>   | 53,4        | 54,7        | 59,3        | 57,8        | 58,8         |

\*procjena

<sup>39</sup> Izvor: BHAS tematski bilten TB 01/decembar 2011. (izvoz za period 2007-2011. i BDP za period 2007-2010.) , BDP za 2011. - procjena IMF-a,

<sup>40</sup> Izvor: UIO - Odjeljenje za makroekonomsku analizu (bilteni).

<sup>41</sup> U izračunu korišten BDP BHAS, tematski bilten TB 01/decembar 2011 , BDP za 2011 - procjena IMF-a, [www.bhas.ba/tematskibilteni/gdp\\_2005-2010\\_001\\_01-bh.pdf](http://www.bhas.ba/tematskibilteni/gdp_2005-2010_001_01-bh.pdf)

<sup>42</sup> Izvor: Ministarstvo finansija Srbije - Bilten javnih finansija br. 88, str. 78 - decembar 2011. [www.mfin.gov.rs/pages/article.php?id=7963](http://www.mfin.gov.rs/pages/article.php?id=7963)

<sup>43</sup> Izvor: Ministarstvo finansija Hrvatske - Mjesečni statistički prikaz Ministarstva finansija br. 194, str. 28 [www.mfin.hr/adminmax/docs/194%20-%20Studen.pdf](http://www.mfin.hr/adminmax/docs/194%20-%20Studen.pdf)

<sup>44</sup> Izvor: Ministarstvo finansija Crne Gore - Godišnji izvještaj Ministarstva finansija za 2011. godinu, str. 10 [www.mf.gov.me/ministarstvo/112231/Godisnji-izvjestaj-Ministarstva-finansija-za-2011-godinu.html](http://www.mf.gov.me/ministarstvo/112231/Godisnji-izvjestaj-Ministarstva-finansija-za-2011-godinu.html)

<sup>45</sup> Izvor: Ministarstvo finansija Makedonije – Stanje konsolidovanog duga centralne vlade [www.finance.gov.mk/files/u4/jba\\_na\\_dolg\\_na\\_centralna\\_vlada\\_29\\_02\\_2012\\_mk.pdf](http://www.finance.gov.mk/files/u4/jba_na_dolg_na_centralna_vlada_29_02_2012_mk.pdf)

<sup>46</sup> Izvor: Ministarstvo finansija Albanije - Debt Indicators 2011, str. 6 [www.minfin.gov.al/minfin/pub/buletini\\_12m\\_viti\\_2011\\_3232\\_1.pdf](http://www.minfin.gov.al/minfin/pub/buletini_12m_viti_2011_3232_1.pdf)

## ZAKLJUČAK

S obzirom da su procjene pokazatelja zaduženosti u direktnoj zavisnosti o kretanjima nivoa javne zaduženosti i obaveza za servisiranje duga prema nivou povećanja/smanjenja BDP-a, izvoza, kao i raspoloživih prihoda za servisiranje duga, odluke o daljim zaduživanjima morat će uzimati u obzir njihov uticaj na relevantne makroekonomske pokazatelje.

Ostaje naglasak na selekciji pri budućem zaduživanju, vodeći računa o kreditnim uslovima i njihovoj sektorskoj upotrebi. Naime, iako su ulaganja u infrastrukturu tokom 2011. godine povećana za 5% u odnosu na prethodnu godinu, a za 5% je smanjeno ulaganje u javni sektor, angažovanje kreditnih sredstava u privredne djelatnosti se zadržalo na istom nivou.

Stoga ostaje imperativ na potrebi daljeg smanjivanja učešća kredita u svrhu budžetske podrške, a povećanja učešća kredita za razvojnu/ekonomsku podršku.

U tom kontekstu, nova zaduživanja trebaju biti povezana sa proizvodnim projektima, odnosno sa finansiranjem projekata koji bi doprinijeli ubrzanju reformi, kao osnove za dalji privredni rast.

## **PRILOG 1**

### **Analitički pregled vanjskog državnog duga, duga entiteta i Distrikta**

(u KM)

| Kreditore po projektima                   | Ugovoreno            | Angažovano           | Neangažovano na dan 31.12.2011. | Stanje duga na dan 31.12.2011. <sup>47</sup> |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>VLADA KRALJEVINE ŠPANJE</b>            | <b>153.039.136</b>   | <b>133.000.625</b>   | <b>20.038.510</b>               | <b>133.000.625</b>                           |
| Projekat za vodu                          | 10.699.582           | 10.699.582           | 0                               | 10.699.582                                   |
| Nabavka 9 garnitura vozova i vagona       | 132.267.029          | 118.295.151          | 13.971.878                      | 118.295.151                                  |
| Voda za Široki,Ljubuški,Fojnicu           | 10.072.525           | 4.005.892            | 6.066.633                       | 4.005.892                                    |
| <b>EVROPSKA INVESTICIJSKA BANKA (EIB)</b> | <b>1.225.239.354</b> | <b>795.851.308</b>   | <b>429.388.046</b>              | <b>704.578.670</b>                           |
| 20515 Putevi                              | 115.330.407          | 88.926.702           | 26.403.705                      | 72.118.849                                   |
| 20785 Električna energija                 | 114.448.196          | 114.448.196          | 0                               | 68.668.918                                   |
| 21127 Željeznice                          | 78.233.200           | 78.233.200           | 0                               | 49.547.693                                   |
| 23255 Nacionalni.put B.Luka-Gradiška      | 127.128.950          | 97.791.500           | 29.337.450                      | 97.791.500                                   |
| 23376 Željeznice 2                        | 168.201.380          | 84.100.690           | 84.100.690                      | 84.100.690                                   |
| 23599 Sanacija puteva u RS                | 78.233.200           | 66.498.220           | 11.734.980                      | 66.498.220                                   |
| 23871 Električna energija                 | 201.450.490          | 89.496.825           | 111.953.665                     | 89.496.825                                   |
| 23924 Sanacija puteva u FBiH              | 97.791.500           | 87.034.435           | 10.757.065                      | 87.034.435                                   |
| 24775 Koridor Vc                          | 146.687.250          | 74.321.540           | 72.365.710                      | 74.321.540                                   |
| 25524 Mala i srednja preduzeća            | 97.734.781           | 15.000.000           | 82.734.781                      | 15.000.000                                   |
| <b>SVJETSKA BANKA - IDA</b>               | <b>2.015.263.778</b> | <b>1.921.610.523</b> | <b>93.653.255</b>               | <b>1.803.032.819</b>                         |
| N0020 Lokalne inicijative                 | 11.360.410           | 11.360.410           | 0                               | 9.940.368                                    |
| 29040 Javni radovi                        | 15.949.123           | 15.949.123           | 0                               | 13.756.142                                   |
| 29060 Demobilizacija                      | 12.003.388           | 12.003.388           | 0                               | 10.352.941                                   |
| 38970 Lokalno grijanje                    | 29.852.003           | 29.852.003           | 0                               | 26.568.285                                   |
| 28970 Obrazovanje 1                       | 8.122.349            | 8.122.349            | 0                               | 7.005.526                                    |
| N0030 Bolnice                             | 24.134.978           | 24.134.978           | 0                               | 21.118.106                                   |
| 30290 Gas                                 | 16.940.257           | 16.940.257           | 0                               | 15.246.241                                   |
| 29020 Stanovanje                          | 24.366.078           | 24.366.078           | 0                               | 21.015.763                                   |
| 30280 RAP                                 | 28.544.253           | 28.544.253           | 0                               | 25.689.828                                   |
| 31910 Lokalni razvoj                      | 25.457.767           | 25.457.767           | 0                               | 23.866.657                                   |
| 28960 Žrtve rata                          | 7.864.127            | 7.864.127            | 0                               | 6.782.813                                    |
| N0350 Obrazovanje 2                       | 17.869.167           | 17.869.167           | 0                               | 15.858.885                                   |
| 29050 Mine                                | 11.950.867           | 11.950.867           | 0                               | 10.307.644                                   |
| 29030 Struja 1                            | 57.403.024           | 57.403.024           | 0                               | 49.510.111                                   |
| N0320 Transport 2                         | 63.331.863           | 63.331.863           | 0                               | 56.207.029                                   |
| 38950 Voda                                | 30.231.540           | 30.231.540           | 0                               | 26.906.071                                   |
| 38960 Transport 1                         | 51.799.476           | 51.799.476           | 0                               | 46.101.550                                   |
| 38940 Farme                               | 30.231.540           | 30.231.540           | 0                               | 26.906.071                                   |
| 38980 ERP                                 | 45.347.310           | 45.347.310           | 0                               | 39.905.633                                   |
| 29140 TAC 1                               | 144.809.870          | 144.809.870          | 0                               | 124.898.513                                  |
| N0010 Industrija (IGA)                    | 16.244.697           | 16.244.697           | 0                               | 14.214.110                                   |
| N0040 Šumarstvo                           | 11.295.819           | 11.295.819           | 0                               | 10.307.443                                   |
| 30700 Pilot (RS)                          | 8.582.484            | 8.582.484            | 0                               | 7.831.525                                    |
| 30710 Struja 2                            | 42.778.776           | 42.778.776           | 0                               | 38.500.907                                   |
| 36720 Upravljanje čvrstim otpadom         | 45.250.312           | 45.250.312           | 0                               | 45.250.312                                   |
| 30900 PFSAC 1                             | 107.215.000          | 107.215.000          | 0                               | 97.833.688                                   |
| 32690 Kulturno naslijeđe (Stari most)     | 6.802.865            | 6.802.865            | 0                               | 6.377.695                                    |
| 32020 Zdravstvo                           | 17.024.534           | 17.024.534           | 0                               | 15.960.506                                   |
| 32570 Izvozna podrška (IGA) preduzećima   | 20.653.972           | 20.653.972           | 0                               | 19.363.099                                   |
| 32580 PFSAC 2                             | 123.459.697          | 123.459.697          | 0                               | 115.743.466                                  |

<sup>47</sup> Preračun podataka u KM na dan 31.12.2011.godine izvršen po srednjem kursu - kursna lista 256 CB BiH, Kurs valuta KWD (1KWD=5,2435KM) , SAR (1SAR=0,402253KM) i KRW (1 KRW = 0,0013 KM), preuzet sa spiska valuta koje nisu uvrštene na dnevnu kursnu listu CBBiH.

|                                                     |                                 |                    |                   |                    |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 32620 Podrška u privatizaciji banaka                | 87.257.230                      | 87.257.230         | 0                 | 81.803.653         |
| 34000 Voda za Mostar                                | 21.076.490                      | 21.076.490         | 0                 | 20.286.128         |
| Obrazovanje 3                                       | 18.565.368                      | 18.565.368         | 0                 | 17.869.167         |
| 34660 Trgovinske i transportne olakšice             | 20.189.797                      | 20.189.797         | 0                 | 19.685.056         |
| 33850 Ponovno zapošljavanje                         | 26.385.089                      | 26.385.089         | 0                 | 25.395.655         |
| 34650 SOSAC                                         | 35.506.266                      | 35.506.266         | 0                 | 34.618.610         |
| 34390 SOTAC                                         | 5.325.113                       | 5.325.113          | 0                 | 5.191.985          |
| 35340 Struja 3                                      | 56.066.304                      | 56.066.304         | 0                 | 55.365.475         |
| 35330 Lokalne inicijative 2                         | 35.685.001                      | 35.685.001         | 0                 | 35.238.940         |
| 35310 Tehnička pomoć u privatizaciji                | 6.684.333                       | 6.684.333          | 0                 | 6.600.779          |
| 35380 Razvoj općina                                 | 35.017.311                      | 35.017.311         | 0                 | 34.675.771         |
| 36260 Upravljanje cestom i sigurnost                | 54.584.664                      | 54.584.664         | 0                 | 54.584.664         |
| 36450 Prilagođavanje poslovnog ambijenta            | 81.919.686                      | 81.919.686         | 0                 | 81.919.686         |
| 36080 Kredit privatni sektor                        | 18.407.766                      | 18.407.766         | 0                 | 18.407.766         |
| 37420 Razvoj male poljoprivrede                     | 19.813.453                      | 19.813.453         | 0                 | 19.813.453         |
| 37790 Razvoj i zaštita suma                         | 10.547.330                      | 10.547.330         | 0                 | 10.547.330         |
| 37780 SITAP                                         | 9.662.388                       | 9.662.388          | 0                 | 9.662.388          |
| 39250 Ekonomsko upravlj. i struk. prilag.           | 15.780.563                      | 15.780.563         | 0                 | 15.780.563         |
| 39270 II Podrška zapošljavanju                      | 19.029.289                      | 19.029.289         | 0                 | 19.029.289         |
| 39540 Urbana infrastruktura                         | 37.251.285                      | 37.251.285         | 0                 | 37.251.285         |
| 40470 Zdravstveni sektor                            | 25.991.515                      | 25.949.269         | 42.246            | 25.949.269         |
| 41970 Struja 4                                      | 58.248.842                      | 43.184.530         | 15.064.312        | 43.184.530         |
| 41670 Registracija zemljišta                        | 24.134.978                      | 19.142.948         | 4.992.030         | 19.142.948         |
| 43310 Kontrola Avijarne Influence                   | 7.598.346                       | 7.598.346          | 0                 | 7.598.346          |
| 43250 Poljoprivreda i ruralni razvoj                | 32.025.260                      | 12.530.829         | 19.494.431        | 12.530.829         |
| 43710 Projekat putne infrastruk. i sigurnosti u BiH | 38.059.004                      | 36.276.030         | 1.782.975         | 36.276.030         |
| 45400 II Projekat upravljanja čvrstim otpadom       | 22.278.442                      | 4.770.051          | 17.508.391        | 4.770.051          |
| 4729-BA Razvoj politike javne potrošnje             | 97.932.316                      | 97.932.316         | 0                 | 97.932.316         |
| 4704-BA Socijalna sigurnost i zapošljavanje         | 22.278.442                      | 2.593.933          | 19.684.509        | 2.593.933          |
| 4912-BA Jačanje zdravstvenog sektora                | 15.084.362                      | 0                  | 15.084.362        | 0                  |
| <b>SAUDIJSKI FOND ZA RAZVOJ</b>                     | <b>82.964.681</b>               | <b>55.714.444</b>  | <b>27.250.238</b> | <b>33.087.712</b>  |
| 1/350 Rekonstrukcija BiH                            | 45.253.463                      | 45.239.201         | 14.262            | 22.612.470         |
| Projekat četiri bolnice                             | 37.711.219                      | 10.475.243         | 27.235.976        | 10.475.243         |
| <b>LONDONSKI KLUB</b>                               | <b>698.443.000</b>              | <b>698.443.000</b> | <b>0</b>          | <b>541.874.920</b> |
| London klub-ICC1997(Stari dug-Osnovni)              | 261.919.000                     | 261.919.000        | 0                 | 178.104.920        |
| London klub-ICC1997(Stari dug-Opcioni)              | 436.524.000                     | 436.524.000        | 0                 | 363.770.000        |
| <b>MEĐ. FOND ZA RAZVOJ POLJOPRIVREDE</b>            | <b>93.417.184</b>               | <b>74.346.067</b>  | <b>19.071.117</b> | <b>68.235.055</b>  |
| 408 Male farme 1                                    | 10.088.889                      | 10.088.889         | 0                 | 8.238.153          |
| 449 Male farme 2                                    | 23.346.131                      | 23.346.131         | 0                 | 19.455.108         |
| 562 Stočarstvo                                      | 22.155.227                      | 22.155.227         | 0                 | 21.785.973         |
| 687 Unapređenje ruralnog preduzetništva             | 20.421.905                      | 17.699.794         | 2.722.111         | 17.699.794         |
| 772 Poboljšanje životnih uslova na selu             | 17.405.033                      | 1.056.026          | 16.349.006        | 1.056.026          |
| <b>MEĐUNARODNI MONETARNI FOND - IMF</b>             | <b>784.850.932<sup>48</sup></b> | <b>784.850.932</b> | <b>0</b>          | <b>784.850.932</b> |
| Stand-by aranžman III - I tranša                    | 423.824.145                     | 423.824.145        | 0                 | 423.824.145        |
| Stand-by aranžman III - II i III tranša             | 282.541.694                     | 282.541.694        | 0                 | 282.541.694        |
| Stand-by aranžman III - IV tranša                   | 78.485.093                      | 78.485.093         | 0                 | 78.485.093         |
| <b>VLADA KRALJEVINE BELGIJE</b>                     | <b>8.336.072</b>                | <b>8.336.072</b>   | <b>0</b>          | <b>6.540.768</b>   |
| Belgijski "Izvozni" kredit 1                        | 4.842.817                       | 4.842.817          | 0                 | 3.632.113          |
| Belgijski "Izvozni" kredit 2                        | 2.923.000                       | 2.923.000          | 0                 | 2.338.400          |
| Belgijski "Izvozni" kredit 3                        | 570.255                         | 570.255            | 0                 | 570.255            |
| <b>PARIŠKI KLUB</b>                                 | <b>911.892.991</b>              | <b>911.892.991</b> | <b>0</b>          | <b>825.090.488</b> |

<sup>48</sup> Ugovoreni iznos jednak je njegovom angažovanom dijelu

|                                                      |                      |                      |                    |                    |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| USA (Stari dug)                                      | 39.232.507           | 39.232.507           | 0                  | 35.037.630         |
| Belgija (Stari dug)                                  | 9.330.279            | 9.330.279            | 0                  | 8.428.974          |
| Njemačka (Stari dug)                                 | 131.302.381          | 131.302.381          | 0                  | 120.088.274        |
| Švicarska (Stari dug)                                | 49.663.277           | 49.663.277           | 0                  | 45.203.514         |
| Japan (Stari dug)                                    | 41.700.603           | 41.700.603           | 0                  | 37.672.331         |
| Finska (Stari dug)                                   | 814.679              | 814.679              | 0                  | 721.968            |
| Francuska (Stari dug)                                | 355.016.048          | 355.016.048          | 0                  | 320.721.498        |
| Austrija (Stari dug)                                 | 186.817.312          | 186.817.312          | 0                  | 168.770.759        |
| Švedska (Stari dug)                                  | 10.450.936           | 10.450.936           | 0                  | 9.261.621          |
| Velika Britanija (Stari dug)                         | 3.533.857            | 3.533.857            | 0                  | 3.131.705          |
| Španija (Stari dug)                                  | 366.475              | 366.475              | 0                  | 331.073            |
| Kanada (Stari dug)                                   | 6.800.795            | 6.800.795            | 0                  | 6.026.865          |
| Danska (Stari dug)                                   | 1.088.816            | 1.088.816            | 0                  | 964.908            |
| Italija (Stari dug)                                  | 75.775.027           | 75.775.027           | 0                  | 68.729.366         |
| <b>RAZVOJNA BANKA VIJEĆA EVROPE (CEB)</b>            | <b>75.057.434</b>    | <b>37.180.048</b>    | <b>37.877.386</b>  | <b>37.180.048</b>  |
| 1499 Socijalni i stamb. fond za raseljene i povratak | 15.646.640           | 15.646.640           | 0                  | 15.646.640         |
| 1520 Primarna zdravstvena zaštita                    | 19.638.991           | 19.519.685           | 119.306            | 19.519.685         |
| 1523 Mostarska gimnazija                             | 2.024.284            | 2.013.723            | 10.561             | 2.013.723          |
| 1688 Državni zatvor                                  | 37.747.519           | 0                    | 37.747.519         | 0                  |
| <b>EVROPSKA KOMISIJA</b>                             | <b>78.233.200</b>    | <b>78.233.200</b>    | <b>0</b>           | <b>70.409.880</b>  |
| Kredit za podršku budžetu                            | 39.116.600           | 39.116.600           | 0                  | 31.293.280         |
| Makrofinansijska pomoć                               | 39.116.600           | 39.116.600           | 0                  | 39.116.600         |
| <b>VLADA JAPANA</b>                                  | <b>326.662.284</b>   | <b>82.437.460</b>    | <b>244.224.824</b> | <b>73.248.288</b>  |
| BH-P1 Podrška rudarstvu                              | 80.075.473           | 80.075.473           | 0                  | 70.886.301         |
| BH-P1 TE Ugljevik                                    | 246.586.812          | 2.361.988            | 244.224.824        | 2.361.988          |
| <b>Organizacija zemalja izvoznica nafte - OPEC</b>   | <b>61.899.078</b>    | <b>16.551.768</b>    | <b>45.347.310</b>  | <b>14.032.574</b>  |
| 853P Razvoj stočarstva i ruralnog finansiranja       | 7.557.885            | 7.557.885            | 0                  | 5.038.691          |
| 1113P Unapređenje ruralnog preduzetništva            | 8.993.883            | 8.993.883            | 0                  | 8.993.883          |
| 1022PB Sarajevska zaobilaznica                       | 27.208.386           | 0                    | 27.208.386         | 0                  |
| 1189P Rekonstrukcija Željeznice (Sarajevo-Bradina)   | 18.138.924           | 0                    | 18.138.924         | 0                  |
| 1322P Projekat ruralnog razvoja                      | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  |
| <b>SVJETSKA BANKA - IBRD</b>                         | <b>1.188.582.678</b> | <b>1.083.660.775</b> | <b>104.921.903</b> | <b>692.060.160</b> |
| IBRD 4038,4039,4040 (Stari dug)                      | 954.469.827          | 954.469.827          | 0                  | 562.869.211        |
| IBRD 76290 Čvrsti otpad                              | 33.249.110           | 2.402.450            | 30.846.660         | 2.402.450          |
| IBRD 7839 Finansiranje malih i srednjih preduzeća    | 93.488.674           | 63.490.073           | 29.998.601         | 63.490.073         |
| IBRD 7842 Otpadne vode za Sarajevo                   | 46.157.588           | 2.080.946            | 44.076.642         | 2.080.946          |
| IBRD 7896 Razvoj politike javne potrošnje            | 61.217.479           | 61.217.479           | 0                  | 61.217.479         |
| <b>NJEMAČKA RAZVOJNA BANKA (KfW)</b>                 | <b>187.759.680</b>   | <b>9.456.859</b>     | <b>178.302.821</b> | <b>9.456.859</b>   |
| Sanacija gradskog vodovoda u Unsko-Sanskoj regiji    | 9.779.150            | 8.778.534            | 1.000.616          | 8.778.534          |
| 23476 Sanacija Hidroelektrane Rama                   | 19.558.300           | 151.896              | 19.406.404         | 151.896            |
| 24282 Vodosnadbjevanje Banja Luka                    | 19.558.300           | 526.429              | 19.031.871         | 526.429            |
| 24478 Vjetroelektrana Mesihovina                     | 138.863.930          | 0                    | 138.863.930        | 0                  |
| <b>IZVOZNO UVOZNA BANKA KOREJE</b>                   | <b>106.478.553</b>   | <b>106.478.553</b>   | <b>0</b>           | <b>106.478.553</b> |
| Modernizacija bolnica                                | 106.478.553          | 106.478.553          | 0                  | 106.478.553        |
| <b>AUSTRIJSKA BANKA (UNICREDIT GRUPA)</b>            | <b>52.393.601</b>    | <b>38.503.862</b>    | <b>13.889.740</b>  | <b>38.503.862</b>  |
| Voda za Općinu Grude                                 | 4.488.493            | 4.488.493            | 0                  | 4.488.493          |
| Voda za Distrikt                                     | 9.704.787            | 9.704.787            | 0                  | 9.704.787          |
| Voda za Općinu Posušje                               | 4.887.399            | 4.887.399            | 0                  | 4.887.399          |
| Voda za Općinu Srbac                                 | 3.314.259            | 3.314.259            | 0                  | 3.314.259          |
| Voda i kanalizacija Fojnica-Kiseljak                 | 9.769.662            | 9.281.051            | 488.611            | 9.281.051          |
| Voda za općinu Gradiška                              | 4.789.301            | 4.789.301            | 0                  | 4.789.301          |
| Oprema za RAD Sarajevo                               | 4.273.668            | 1.068.445            | 3.205.224          | 1.068.445          |
| Oprema za 2 bolnice Sarajevo                         | 6.315.399            | 0                    | 6.315.399          | 0                  |

|                                                               |                      |                      |                                        |                                       |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| Kanalizacija za Gradišku                                      | 4.850.633            | 970.127              | 3.880.506                              | 970.127                               |
| <b>FORTIS BANKA ( ABN - AMRO )</b>                            | <b>30.584.181</b>    | <b>30.584.181</b>    | <b>0</b>                               | <b>19.879.941</b>                     |
| 12501 MISEF Klinički centar u Tuzli                           | 30.584.181           | 30.584.181           | 0                                      | 19.879.941                            |
| <b>Banka za rad i priv. i austr. pošt šted. (BAWAG)</b>       | <b>17.540.187</b>    | <b>17.540.187</b>    | <b>0</b>                               | <b>17.540.187</b>                     |
| Medicinska.oprema za RMC S. Mujić u Mostaru                   | 5.015.864            | 5.015.864            | 0                                      | 5.015.864                             |
| Medicinska.oprema za Kliničku bolnicu Mostar                  | 10.937.842           | 10.937.842           | 0                                      | 10.937.842                            |
| Medicinska oprema za Dom zdravlja Mostar                      | 1.586.482            | 1.586.482            | 0                                      | 1.586.482                             |
| <b>RAIFFAISEN BANKA</b>                                       | <b>66.541.605</b>    | <b>48.237.587</b>    | <b>18.304.018</b>                      | <b>48.237.587</b>                     |
| Modernizacija Univerziteta u Zenici                           | 9.730.293            | 9.730.293            | 0                                      | 9.730.293                             |
| Voda za Općinu Laktaši                                        | 6.913.457            | 6.913.457            | 0                                      | 6.913.457                             |
| Vodosnadbijevanje Livno                                       | 6.869.595            | 6.869.595            | 0                                      | 6.869.595                             |
| Nova bolnica u Bijeljini                                      | 29.337.450           | 21.301.540           | 8.035.910                              | 21.301.540                            |
| Modernizacija Univerziteta u Istočnom Sarajevu                | 13.690.810           | 3.422.703            | 10.268.108                             | 3.422.703                             |
| <b>EVROPSKA BANKA ZA OBN. I RAZ. (EBRD)</b>                   | <b>1.235.485.515</b> | <b>707.172.799</b>   | <b>528.312.716</b>                     | <b>481.540.062</b>                    |
| 599 Električna energija                                       | 27.508.815           | 27.508.815           | 0                                      | 1.375.441                             |
| 676 Telekomunikacije                                          | 34.155.988           | 34.155.988           | 0                                      | 1.707.799                             |
| 891 Električna energija 2                                     | 100.882.644          | 100.882.644          | 0                                      | 31.847.828                            |
| 944 Željeznice                                                | 40.931.287           | 40.931.287           | 0                                      | 17.030.487                            |
| 31788 Regionalni putevi                                       | 136.908.100          | 113.368.574          | 23.539.526                             | 87.930.534                            |
| 35806 Električna energija 3                                   | 107.096.551          | 107.096.551          | 0                                      | 87.455.431                            |
| 35418 Željeznice 2                                            | 136.908.100          | 79.491.257           | 57.416.843                             | 74.110.382                            |
| 35288 Vazdušni saobraćaj                                      | 33.249.110           | 29.528.426           | 3.720.684                              | 24.337.221                            |
| 36876 Kanalizacioni sistem Bijeljine                          | 13.683.387           | 13.683.387           | 0                                      | 12.543.105                            |
| 37543 Projekat rekonstrukcije puteva                          | 146.687.250          | 88.558.540           | 58.128.710                             | 78.925.366                            |
| 37972 Elektroenergetski sistem                                | 31.103.342           | 31.103.342           | 0                                      | 23.412.482                            |
| 38716 Projekat koridor Vc                                     | 352.049.400          | 24.147.555           | 327.901.845                            | 24.147.555                            |
| 40327 Petlja Mahovljani                                       | 41.072.430           | 14.372.177           | 26.700.253                             | 14.372.177                            |
| 38770 Projekat gasifikacije Srednjobosanski kanton            | 33.249.110           | 2.344.254            | 30.904.856                             | 2.344.254                             |
| <b>UKUPNO</b>                                                 | <b>9.400.665.126</b> | <b>7.640.083.243</b> | <b>1.760.581.883</b>                   | <b>6.508.859.992</b>                  |
| <b>FEDERACIJA BIH - DIREKTNI DUG</b>                          | <b>Ugovoreno</b>     | <b>Angažovano</b>    | <b>Neangažovano na dan 31.12.2011.</b> | <b>Stanje duga na dan 31.12.2011.</b> |
| <b>KUVAJTSKI FOND ZA ARAPSKI EKONOMSKI RAZVOJ</b>             | <b>42.996.700</b>    | <b>42.996.700</b>    | <b>0</b>                               | <b>28.996.555</b>                     |
| Četiri ceste i most Musala                                    | 15.730.500           | 15.730.500           | 0                                      | 9.438.300                             |
| Snabdijevanje vodom                                           | 27.266.200           | 27.266.200           | 0                                      | 19.558.255                            |
| <b>VLADA PORTUGALA</b>                                        | <b>62.586.560</b>    | <b>62.570.913</b>    | <b>15.647</b>                          | <b>62.570.913</b>                     |
| Nabavka vagona                                                | 62.586.560           | 62.570.913           | 15.647                                 | 62.570.913                            |
| <b>ORGANIZACIJA ZEMALJA IZVOZNICA NAFTE</b>                   | <b>15.115.096</b>    | <b>15.115.096</b>    | <b>0</b>                               | <b>10.076.587</b>                     |
| Obrazovanje                                                   | 15.115.096           | 15.115.096           | 0                                      | 10.076.587                            |
| <b>UKUPNO</b>                                                 | <b>120.698.356</b>   | <b>120.682.709</b>   | <b>15.647</b>                          | <b>101.644.055</b>                    |
| <b>REPUBLIKA SRPSKA - DIREKTNI DUG</b>                        | <b>Ugovoreno</b>     | <b>Angažovano</b>    | <b>Neangažovano na dan 31.12.2011.</b> | <b>Stanje duga na dan 31.12.2011.</b> |
| <b>VLADA PORTUGALA</b>                                        | <b>7.627.737</b>     | <b>7.627.737</b>     | <b>0</b>                               | <b>7.627.737</b>                      |
| Nabavka vagona                                                | 7.627.737            | 7.627.737            | 0                                      | 7.627.737                             |
| <b>VLADA POLJSKE</b>                                          | <b>39.116.600</b>    | <b>36.436.746</b>    | <b>2.679.854</b>                       | <b>36.436.746</b>                     |
| Željeznice                                                    | 39.116.600           | 36.436.746           | 2.679.854                              | 36.436.746                            |
| <b>REPUBLIKA SRBIJA</b>                                       | <b>36.965.187</b>    | <b>5.649.085</b>     | <b>31.316.102</b>                      | <b>5.649.085</b>                      |
| Nabavka teretnih.vagona                                       | <b>28.163.952</b>    | <b>0</b>             | <b>28.163.952</b>                      | <b>0</b>                              |
| Obrazovanje                                                   | <b>8.801.235</b>     | <b>5.649.085</b>     | <b>3.152.150</b>                       | <b>5.649.085</b>                      |
| <b>UKUPNO</b>                                                 | <b>83.709.524</b>    | <b>49.713.568</b>    | <b>33.995.956</b>                      | <b>49.713.567</b>                     |
| <b>UKUPNO ZADUŽENJE BiH SA DIREKTNIM ZADUŽENJIMA ENTITETA</b> | <b>Ugovoreno</b>     | <b>Angažovano</b>    | <b>Neangažovano na dan 31.12.2011.</b> | <b>Stanje duga na dan 31.12.2011.</b> |
|                                                               | <b>9.605.073.006</b> | <b>7.810.479.520</b> | <b>1.794.593.486</b>                   | <b>6.660.217.614</b>                  |

## **PRILOG 2**

**Pregled neangažovanih kreditnih sredstava  
po zaključenim kreditnim sporazumima i plaćeni commitment fee**

| Naziv projekta                                       | Neangažovani<br>dio<br>ugovorenih<br>kredita u KM | Plaćeni<br>commitment<br>fee u 2011.<br>godini u KM | Datum<br>efektivnosti | Datum<br>zatvaranja<br>kredita |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>EVROPSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVOJ</b>             | <b>528.312.717</b>                                | <b>3.178.709</b>                                    | -                     | -                              |
| 38716 Projekat koridor Vc                            | 327.901.845                                       | 1.713.754                                           | 25.09.2009.           | 31.12.2012.                    |
| 35418 Željeznice 2                                   | 57.416.843                                        | 504.130                                             | 08.04.2008.           | 31.12.2012.                    |
| 37543 Rekonstrukcije Puteva                          | 58.128.710                                        | 343.329                                             | 14.07.2008.           | 31.12.2012.                    |
| 31788 Regionalni putevi                              | 23.539.526                                        | 148.518                                             | 09.08.2006.           | 31.12.2012.                    |
| 40327 Mahovljani                                     | 26.700.253                                        | 161.843                                             | 19.07.2010.           | 31.12.2012.                    |
| 38770 Projekat gasifikacije Srednjobosanskog kantona | 30.904.856                                        | 242.271                                             | 28.09.2010.           | 07.09.2012.                    |
| 35288 Vazdušni saobraćaj                             | 3.720.684                                         | 26.343                                              | 10.08.2007.           | 30.06.2012.                    |
| 35806 Električna energija 3                          | 0                                                 | 32.602                                              | -                     | -                              |
| 891 Električna energija 2                            | 0                                                 | 1.658                                               | -                     | -                              |
| 37972 Elektroenergetski sistem                       | 0                                                 | 1.905                                               | -                     | -                              |
| 36876 Kanalizacioni sistem Bijeljine                 | 0                                                 | 2.357                                               | -                     | -                              |
| <b>NJEMAČKA RAZVOJNA BANKA</b>                       | <b>178.302.821</b>                                | <b>406.706</b>                                      | -                     | -                              |
| 24478 Mesihovina                                     | 138.863.930                                       | 303.765                                             | 05.07.2011.           | 31.12.2013.                    |
| 24282 Voda za Banja Luku                             | 19.031.871                                        | 48.752                                              | 30.04.2010.           | 29.12.2013.                    |
| 23476 Sanacija hidroelektrane Rama                   | 19.406.404                                        | 48.896                                              | 28.04.2009.           | 31.12.2013.                    |
| Sanacija Vodosnabdijevanja Unsko-Sanske regije       | 1.000.616                                         | 5.293                                               | 01.06.2005.           | 30.6.2012.                     |
| <b>RAIFFAISEN BANKA</b>                              | <b>18.304.018</b>                                 | <b>63.557</b>                                       | -                     | -                              |
| Nova bolnica Bijeljina                               | 8.035.910                                         | 59.164                                              | 30.09.2010.           | 30.09.2012.                    |
| Univerzitet u Istočnom Sarajevu                      | 10.268.108                                        | 3.095                                               | 25.11.2011.           | 31.12.2014.                    |
| Vodosnabdijevanje Livno                              | 0                                                 | 1.309                                               | -                     | -                              |
| Voda za Općinu Laktaši                               | 0                                                 | -10                                                 | -                     | -                              |
| <b>VLADA KRALJEVINE ŠPANIJE</b>                      | <b>20.038.511</b>                                 | <b>27.695</b>                                       | -                     | -                              |
| Nabavka 9 garnitura vozova i vagona                  | 13.971.878                                        | 24.620                                              | 25.10.2006.           | 25.10.2013.                    |
| Voda Široki, Ljubuški, Fojnica                       | 6.066.633                                         | 3.075                                               | 06.04.2009.           | 12.12.2011.                    |
| Projekat za vodu                                     | 0                                                 | 0                                                   |                       |                                |
| <b>AUSTRIJSKA BANKA (UNICREDIT GRUPACIJA)</b>        | <b>13.889.740</b>                                 | <b>2.168</b>                                        | -                     | -                              |
| Voda Fojnica-Kiseljak                                | 488.611                                           | 2.168                                               | 12.02.2009.           | 30.04.2012.                    |
| Oprema za 2 bolnice Sarajevo                         | 6.315.399                                         | 0                                                   | 22.12.2011.           | 15.02.2012.                    |
| Kanalizacija za Gradišku                             | 3.880.506                                         | 0                                                   | 02.12.2011.           | 30.04.2012.                    |
| Oprema za RAD Sarajevo                               | 3.205.224                                         | 0                                                   | 17.10.2011.           | 15.03.2012.                    |
| <b>SVJETSKA BANKA - IDA</b>                          | <b>93.653.256</b>                                 | <b>0</b>                                            | -                     | -                              |
| 41970 Struja 4                                       | 15.064.312                                        | 0                                                   | 13.04.2007.           | 31.10.2012.                    |
| 43250 Poljoprivredni i ruralni razvoj                | 19.494.431                                        | 0                                                   | 26.02.2008.           | 30.06.2012.                    |
| 47040 Socijalna sigurnost i zapošljavanje            | 19.684.509                                        | 0                                                   | 07.10.2010.           | 28.02.2015.                    |
| 45400 II Upravljanje čvrstim otpadom                 | 17.508.391                                        | 0                                                   | 23.10.2009.           | 30.06.2014.                    |
| 43710 Putna infrastruktura u BiH                     | 1.782.975                                         | 0                                                   | 19.09.2008.           | 31.10.2012.                    |
| 41670 Registracija zemljišta                         | 4.992.030                                         | 0                                                   | 13.04.2007.           | 31.07.2012.                    |
| 4912-BA Jačanje zdravstvenog sektora                 | 15.084.362                                        | 0                                                   | 27.12.2011.           | 31.12.2014.                    |
| 40470 Zdravstveni sektor                             | 42.246                                            | 0                                                   | 03.04.2006.           | 30.04.2012.                    |
| <b>EVROPSKA INVESTICIJSKA BANKA</b>                  | <b>429.388.046</b>                                | <b>0</b>                                            | -                     | -                              |
| 23871 Električna energija                            | 111.953.665                                       | 0                                                   | 24.02.2009.           | 31.12.2013.                    |
| 23376 Željeznice 2                                   | 84.100.690                                        | 0                                                   | 08.10.2008.           | 30.06.2012.                    |
| 24475 Koridor Vc                                     | 72.365.710                                        | 0                                                   | 27.8.2010.            | 29.02.2012.                    |
| 25254 Mala i srednja preduzeća                       | 82.734.781                                        | 0                                                   | 26.8.2011.            | 26.11.2013.                    |
| 23255 Put Banja Luka - Gradiška                      | 29.337.450                                        | 0                                                   | 06.08.2007.           | 31.12.2013.                    |
| 23599 Sanacija puteva u RS                           | 11.734.980                                        | 0                                                   | 11.12.2007.           | 31.12.2012.                    |
| 23924 Sanacija puteva u FBiH                         | 10.757.065                                        | 0                                                   | 12.09.2008.           | 31.12.2012.                    |
| 20515 Putevi                                         | 26.403.705                                        | 0                                                   | 27.09.2009.           | 20.03.2013.                    |

|                                                                   |                                                             |                                                               |                               |                                         |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>VLADA JAPANA</b>                                               | <b>244.224.824</b>                                          | <b>0</b>                                                      | -                             | -                                       |
| BH-P1 TE Ugljevik                                                 | 244.224.824                                                 | 0                                                             | 17.02.2010.                   | 17.02.2018.                             |
| <b>SVJETSKA BANKA - IBRD</b>                                      | <b>104.921.903</b>                                          | <b>0</b>                                                      | -                             | -                                       |
| 78390 Finansiranje malih i srednjih preduzeća                     | 29.998.601                                                  | 0                                                             | 16.08.2010.                   | 31.07.2014.                             |
| 78420 Otpadne vode za Sarajevo                                    | 44.076.642                                                  | 0                                                             | 15.07.2010.                   | 30.11.2015.                             |
| 76290 Čvrsti otpad                                                | 30.846.660                                                  | 0                                                             | 23.10.2009.                   | 28.02.2014.                             |
| <b>ORGANIZACIJA ZEMALJA IZVOZNICA NAFTE</b>                       | <b>45.347.310</b>                                           | <b>0</b>                                                      | -                             | -                                       |
| 1022 Sarajevska zaobilaznica                                      | 27.208.386                                                  | 0                                                             | 09.01.2009.                   | 31.12.2011.                             |
| 1189 Željeznica Sarajevo - Bradina                                | 18.138.924                                                  | 0                                                             | 09.01.2009.                   | 31.12.2011.                             |
| <b>RAZVOJNA BANKA VIJEĆA EUROPE</b>                               | <b>37.877.386</b>                                           | <b>0</b>                                                      |                               |                                         |
| Državni Zatvor                                                    | 37.747.519                                                  | 0                                                             | 22.09.2011.                   | 31.12.2012.                             |
| 1520 Primarna zdravstvena zaštita                                 | 119.306                                                     | 0                                                             | 05.04.2007.                   | 09.03.2012.                             |
| Mostarska Gimnazija                                               | 10.561                                                      | 0                                                             | 19.07.2007.                   | 31.12.2011.                             |
| <b>SAUDIJSKI FOND ZA RAZVOJ</b>                                   | <b>27.250.238</b>                                           | <b>0</b>                                                      | -                             | -                                       |
| Projekat četiri bolnice                                           | 27.235.976                                                  | 0                                                             | 21.02.2010.                   | 31.12.2012.                             |
| 1/350 Rekonstrukcija BiH                                          | 14.262                                                      | 0                                                             | 24.12.1996.                   | 31.12.2011.                             |
| <b>MEĐUNARODNI FOND ZA RAZVOJ<br/>POLJOPRIVREDE</b>               | <b>19.071.117</b>                                           | <b>0</b>                                                      | -                             | -                                       |
| 772 Poboljšanje životnih uslova na selu                           | 16.349.006                                                  | 0                                                             | 28.05.2010.                   | 31.12.2015.                             |
| 697 Ruralno preduzetništvo                                        | 2.722.111                                                   | 0                                                             | 23.05.2008.                   | 31.12.2013.                             |
| <b>UKUPNO</b>                                                     | <b>1.760.581.883</b>                                        | <b>3.678.835</b>                                              |                               |                                         |
|                                                                   |                                                             |                                                               |                               |                                         |
| <b>DIREKTNI DUG FEDERACIJE BIH</b>                                | <b>Neangažovani<br/>dio<br/>ugovorenih<br/>kredita u KM</b> | <b>Plaćeni<br/>commitment<br/>fee u 2011.<br/>godini u KM</b> | <b>Datum<br/>efektivnosti</b> | <b>Datum<br/>zatvaranja<br/>kredita</b> |
|                                                                   | <b>15.647</b>                                               | <b>0,00</b>                                                   |                               |                                         |
| Nabavka vagona                                                    | 15.647                                                      |                                                               | 17.05.2002.                   | 31.12.2012.                             |
| <b>UKUPNO</b>                                                     | <b>15.647</b>                                               | <b>0,00</b>                                                   |                               |                                         |
|                                                                   |                                                             |                                                               |                               |                                         |
| <b>DIREKTNI DUG REPUBLIKE SRPSKE</b>                              | <b>Neangažovani<br/>dio<br/>ugovorenih<br/>kredita u KM</b> | <b>Plaćeni<br/>commitment<br/>fee u 2011.<br/>godini u KM</b> | <b>Datum<br/>efektivnosti</b> | <b>Datum<br/>zatvaranja<br/>kredita</b> |
| <b>VLADA POLJSKE</b>                                              | <b>2.679.854</b>                                            | <b>0,00</b>                                                   |                               |                                         |
| Željeznice                                                        | 2.679.854                                                   |                                                               | 31.08.2010.                   | 15.04.2012.                             |
| <b>REPUBLIKA SRBIJA</b>                                           | <b>31.316.102</b>                                           | <b>0,00</b>                                                   |                               |                                         |
| Nabavka teretnih vagona                                           | 28.163.952                                                  |                                                               | 13.05.2011.                   | 31.12.2014.                             |
| Obrazovanje                                                       | 3.152.150                                                   |                                                               | 13.05.2011.                   | 31.12.2014.                             |
| <b>UKUPNO</b>                                                     | <b>33.995.956</b>                                           | <b>0,00</b>                                                   |                               |                                         |
|                                                                   |                                                             |                                                               |                               |                                         |
| <b>UKUPNO ZADUŽENJE BiH SA DIREKTNIM<br/>ZADUŽENJIMA ENTITETA</b> | <b>Neangažovani<br/>dio<br/>ugovorenih<br/>kredita u KM</b> | <b>Plaćeni<br/>commitment<br/>fee u 2011.<br/>godini u KM</b> | <b>Datum<br/>efektivnosti</b> | <b>Datum<br/>zatvaranja<br/>kredita</b> |
| <b>UKUPNO</b>                                                     | <b>1.794.593.486</b>                                        | <b>3.678.835</b>                                              |                               |                                         |

## **PRILOG 3**

**Pregled projekata u postupku zaključivanja  
i projekata u pripremi sa stanjem  
na dan 11.04.2012. godine**

### Projekti u postupku zaključivanja

|    | Kreditor i naziv projekta                                        | Iznos                | Napomena                                                                                                                                                                           |
|----|------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <b>EBRD</b>                                                      |                      |                                                                                                                                                                                    |
| 1  | Amandman na sporazum - Regionalni projekat željeznica            | € 10.000.000         | Ratifikovan, potrebno potpisivanje ugovora između Banke i FBiH, potpisivanja supsidijarnog ugovora sa Federacijom, izdavanje Pravnog mišljenja                                     |
| 2  | Projekat vodovod i kanalizacija Sarajevo                         | € 30.000.000         | Ratifikovan, potrebno potpisivanje ugovora između Banke i FBiH, potpisivanja supsidijarnog ugovora sa Federacijom, izdavanje Pravnog mišljenja                                     |
| 3  | Ugovor o zajmu - Sarajevo Kanton Projekat gradskih saobraćajnica | € 16.500.000         | Potpisan, potrebno potpisivanje ugovora između Banke i FBiH, potpisivanje supsidijarnog ugovora sa Federacijom i postupak ratifikacije                                             |
| 4  | Ugovor o zajmu - Projekat obilaznice Brčko                       | € 28.500.000         | Potpisan ugovor, u toku potpisivanje podugovora, u postupku ratifikacije                                                                                                           |
| 5  | Ugovor o zajmu - Projekat vodosnadbijevanja Čapljina             | € 5.000.000          | Potpisan 3.04.2012, u pripremi za postupak ratifikacije                                                                                                                            |
| 6  | Ugovor o zajmu - Projekat regionalnog vodovoda Plava voda        | € 11.000.000         | Usvojena inicijativa za vođenje pregovora, potreban završetak procedure u Federaciji, pregovori                                                                                    |
| 7  | Ugovor o garanciji - Projekat međunarodni aerodrom Sarajevo      | € 25.000.000         | Ratifikovan i objavljen, donesena Odluka o garanciji, Potrebno potpisivanje od strane Federacije BiH Ugovora o podgaranciji dostavljen 30.11.2011., te izdavanje Pravnog mišljenja |
| 8  | Ugovor o garanciji - Autoput Banja Luka-Doboj Faza I             | € 150.000.000        | Završeni pregovori, Ugovor prihvaćen na Predsjedništvu BiH i očekuje se potpisivanje, odgođeno potpisivanje i prihvatanje na BoRDU Banke zbog primjedbi EK na projekat             |
|    | <b>Ukupno</b>                                                    | <b>€ 276.000.000</b> |                                                                                                                                                                                    |
|    | <b>E I B</b>                                                     |                      |                                                                                                                                                                                    |
| 9  | Koridor Vc II faza                                               | € 166.000.000        | Usvojena inicijativa za vođenje pregovora, pregovori zakazani sa početkom 25.04.2012                                                                                               |
| 10 | Projekat bolnica u Republici Srpskoj                             | € 100.000.000        | Ratifikovan, u postupku objave, potrebno usaglasiti i potpisati supsidijarni ugovor sa RS, i izdavanje pravnog mišljenja                                                           |
| 11 | Projekat prevencije i zaštite od poplava-A (RS)                  | € 55000.000          | U postupku ratifikacije, potpisivanja supsidijarnog ugovora, i izdavanja pravnog mišljenja                                                                                         |

|    |                                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                          |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <b>Ukupno</b>                                                                                                                                         | <b>€ 321.000.000</b>    |                                                                                                                                                          |
|    | <b>SVJETSKA BANKA</b>                                                                                                                                 |                         |                                                                                                                                                          |
| 12 | Sporazum o finansiranju (Projekat razvoja navodnjavanja) BIH/IDA (25.800.000,00 SDR)                                                                  | \$40.000.000,00         | Prihvaćena inicijativa na Savjetu ministara, završeni pregovori, u pripremi za upućivanje na prihvatanje na Savjet ministara i na Odboru direktora banke |
| 13 | Sporazum o zajmu (Dodatno finansiranje za Projekat poboljšanja pristupa finansijskih sredstava za mala i srednja preduzeća) BIH/IBRD (EUR 90,100,000) | \$120.000.000,00        | Održane tehničke diskusije, upućena inicijativa na Savjet ministara                                                                                      |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                                                                                         | <b>\$160.000.000,00</b> |                                                                                                                                                          |
|    | <b>O P E C</b>                                                                                                                                        |                         |                                                                                                                                                          |
| 14 | Projekat stambene obnove za izbjeglice                                                                                                                | \$7.000.000,00          | Ratifikovan, objavljen, Potrebno potpisivanje Supsidijarnog ugovora FBiH, izdavanje Pravnog mišljenja                                                    |
| 15 | Projekat poboljšanja životnih uslova na selu                                                                                                          | \$6.000.000,00          | Ratifikovan, objavljen, u toku potpisivanje Supsidijarnog ugovora FBiH, izdavanje Pravnog mišljenja                                                      |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                                                                                         | <b>\$13.000.000,00</b>  |                                                                                                                                                          |
|    | <b>AUSTRIJA</b>                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                          |
| 16 | Projekat opremnja bolnice u Orašju                                                                                                                    | € 2.215.000             | Ratifikovan, potrebna korekcija pravnog mišljenja                                                                                                        |
| 17 | Projekat bolnica u Goraždu                                                                                                                            | € 4.300.000             | Usvojena inicijativa VM, potreban završetak aktivnosti u Federaciji,                                                                                     |
| 18 | Projekat nabavka opreme za Univerzitet u Banja Luci                                                                                                   | € 6.000.000             | U postupku pripreme za ratifikaciju                                                                                                                      |
| 19 | Projekat nabavke opreme za univerzitet u Bihaću                                                                                                       | € 5.000.000             | u postupku pripreme za pokretanje Inicijative prema Savjetu ministara i pregovora                                                                        |
| 20 | Projekat vodovod i kanalizacija u Opštini Čelić                                                                                                       | € 3.111.803             | Potpisan, u postupku ratifikacije i potpisivanja supsidijarnog ugovora sa Federacijom                                                                    |
| 21 | JU bolnica Abdulah Nakaš                                                                                                                              | € 6.490.000             | Usvojena inicijativa na Savjetu ministara, očekuje se završetak aktivnosti u Federaciji                                                                  |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                                                                                         | <b>€ 27.116.803</b>     |                                                                                                                                                          |
|    | <b>EVROPSKA UNIJA</b>                                                                                                                                 |                         |                                                                                                                                                          |
| 22 | Projekt makrofinansijske pomoći                                                                                                                       | € 100.000.000           | ispunjeni uslovi za efektivnost,                                                                                                                         |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                                                                                         | <b>€ 100.000.000</b>    |                                                                                                                                                          |
|    | <b>NJEMAČKA</b>                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                          |
| 23 | Zamjena duga III ( ne ulazi u zbir)<br>€ 12.800.000,00                                                                                                |                         | U postupku ratifikacije                                                                                                                                  |
|    | <b>K f W</b>                                                                                                                                          |                         |                                                                                                                                                          |
| 24 | Projekat Cijevna III kredit                                                                                                                           | <b>€ 50.000.000</b>     | Potpisan, u postupku ratifikacije i potpisivanja supsidijarnog ugovora                                                                                   |
|    | Projekat Cijevna III grant<br>€ 5.390.000,00                                                                                                          |                         | Potpisan, u postupku ratifikacije i potpisivanja supsidijarnog ugovora                                                                                   |
| 25 | <b>Projekat struja- SCADA kredit</b>                                                                                                                  | <b>€ 11.000.000</b>     | Potpisan, u postupku ratifikacije i potpisivanja supsidijarnog ugovora                                                                                   |
|    | <b>Projekat struja- SCADA/ grant</b><br><b>€ 6.000.000,00</b>                                                                                         |                         | Potpisan, u postupku ratifikacije i potpisivanja supsidijarnog ugovora                                                                                   |

|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |
|----|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <b>Ukupno kredit</b>                                                            | <b>€ 61.000.000</b>    |                                                                                                                                     |
|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |
|    | <b>Razvojna banka Vijece Evrope</b>                                             |                        |                                                                                                                                     |
| 26 | Kreditni sporazum za dodatno finansiranje u zdravstvu                           | € 9.200.000            | Usvojena inicijativa na VM, očekuje se Draft Sporazuma i usaglašavanje                                                              |
| 27 | Okvirni sporazum - Projekat Plava voda                                          | € 11.000.000           | Usvojena inicijativa, očekuje se draft sporazuma                                                                                    |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                   | <b>€ 20.200.000</b>    |                                                                                                                                     |
|    | <b>KRALJEVINA ŠPANIJA</b>                                                       |                        |                                                                                                                                     |
| 28 | Projekat talgo vozova u Republici Srpskoj                                       | € 32.000.000           | Predsjedništvo donijelo Odluku o prihvatanju, očekuje se potpisivanje                                                               |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                   | <b>€ 32.000.000</b>    |                                                                                                                                     |
|    | <b>KUVAJT</b>                                                                   |                        |                                                                                                                                     |
| 29 | Projekat Autoput Kakanj-Donja Gračanica                                         | € 30.000.000           | Ratifikovan, objavljen, Federacija BiH nije ispunila uslove za efektivnost                                                          |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                   | <b>€ 30.000.000</b>    |                                                                                                                                     |
|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |
|    | <b>SAUDIJSKI FOND</b>                                                           |                        |                                                                                                                                     |
| 30 | Projekat održivog povratka u BiH i izgradnja Opštinske zgrade Srebrenik         | \$18.000.000           | Usvojen na Predsjedništvu BiH, očekuje se potpisivanje                                                                              |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                   | <b>\$18.000.000</b>    |                                                                                                                                     |
|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |
|    | <b>KOREJA</b>                                                                   |                        |                                                                                                                                     |
| 31 | Projekat Modernizacija bolnica u BiH faza III aranžman i sporazum o zajmu       | \$30.000.000           | Aranžman potpisan 10.4.2012. u pripremi za ratifikaciju, Kreditni sporazum prihvaćen na Predsjedništvu BiH, očekuje se potpisivanje |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                   | <b>\$30.000.000</b>    |                                                                                                                                     |
|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |
|    | <b>IRAN</b>                                                                     |                        |                                                                                                                                     |
|    | Memorandum o razumijevanju između BiH i Iranske razvojne banke € 150.000.000,00 |                        | Usvojena inicijativa VM, očekuju se pregovori                                                                                       |
|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |
|    | <b>IFAD</b>                                                                     |                        |                                                                                                                                     |
| 32 | Kreditni sporazum - Razvoj ruralnog poslovanja                                  | \$13.500.000           | Usvojena inicijativa VM, završene tehničke diskusije,                                                                               |
|    | <b>Ukupno</b>                                                                   | <b>\$13.500.000,00</b> |                                                                                                                                     |
|    |                                                                                 |                        |                                                                                                                                     |

### Projekti u pripremi

|   | Naziv projekta                                                                  | I z n o s        | Napomena                       |
|---|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|
| 1 | E B R D                                                                         |                  |                                |
|   | Ukupno                                                                          | € 0,00           |                                |
| 2 | E I B                                                                           |                  |                                |
|   | Grant BIH/EIB Projekat vodovoda i kanalizacije u FBiH IPA 2010 8.000.000,00 EUR |                  |                                |
|   | Ugovor o garanciji za Projekat vjetrenjača i hidroenergije Mostar               |                  |                                |
|   | Projekat vjetroelektrana Poklečanj                                              |                  |                                |
|   | Projekat elektrodistribucija BiH                                                |                  |                                |
|   | Ukupno                                                                          | € 0,00           |                                |
| 3 | SVJETSKA BANKA                                                                  |                  |                                |
|   | Rijeka Sava plovni put FY13 16, mil USD/IDA                                     |                  |                                |
|   | Zajam za razvojne politike/budžetska podrška DPL2 IBRD FY12                     | \$100.000.000,00 |                                |
|   | Projekat zaštite od rizika katastrofa FY12 UDS/IDA                              | \$2.000.000,00   |                                |
|   | Ukupno                                                                          | \$102.000.000,00 |                                |
| 4 | O P E C                                                                         |                  |                                |
|   | Projekat zaobilaznice Mostara                                                   |                  |                                |
|   | Projekat obnove obrazovanja (Tuzlanski kanton)                                  | \$8.000.000,00   |                                |
|   | Ukupno                                                                          | \$8.000.000,00   |                                |
| 5 | AUSTRIJA                                                                        |                  |                                |
|   | Projekat JU Kantonalna bolnica Zenica                                           |                  |                                |
|   | Livno-vodosnabdijevanje                                                         |                  |                                |
|   | Univerzitet Bihać                                                               |                  |                                |
|   | Unsko-sanski kanton -5 bolnica                                                  |                  |                                |
|   | Univerzitet Sarajevo                                                            |                  |                                |
|   | Brčko-ginekološko akušersko odjeljenje                                          |                  |                                |
|   | Trebinje -vodosnabdijevanje                                                     |                  |                                |
|   | Sanitetska vozila u RS                                                          |                  |                                |
|   | Ukupno                                                                          |                  |                                |
| 6 | NJEMAČKA / KfW                                                                  |                  |                                |
|   | Sporazum o finansijskoj saradnji u 2010.                                        |                  | Očekuje se draft Sporazuma     |
|   | Program energetskog sektora IV (HE Vrilo I)                                     | € 70.000.000,00  |                                |
|   | Hidroelektrana Trebinje faza III kredit                                         | € 6.000.000,00   | Očekuje se draft Sporazuma     |
|   | Hidroelektrana Trebinje faza III grant € 4.000.000,00                           |                  |                                |
|   | Program energetskog sektora HE Vrilo II                                         | € 30.000.000,00  | Očekuje se draft Sporazuma     |
|   | Vjetroelektrane u RS                                                            | € 50.000.000,00  |                                |
|   | Projekat tretiranja otpadnih voda u Mostaru IPA 2011 grant € 7.000.000,00       |                  |                                |
|   | Vodosnabdijevanje ( Tuzla, Zenica , Travnik) KfW i SECO kredit                  | € 18.000.000,00  |                                |
|   | Vodosnabdijevanje ( Tuzla, Zenica , Travnik) KfW i SECO grant € 9.500.000,00    |                  |                                |
|   | Ukupno                                                                          | € 174.000.000,00 |                                |
|   | ITALIJA                                                                         |                  |                                |
|   | Vladin sporazum o kreditu za SME                                                | € 15.000.000,00  | Usaglašavanje drafta sporazuma |
|   |                                                                                 | € 15.000.000,00  |                                |
|   | B. Sveukupno projekti u pripremi                                                |                  |                                |

Napomena: Za projekte u pripremi ne može se sa sigurnošću tvrditi da će navedeni biti realizovani, što zavisi od potreba i interesa korisnika, kao i kreditora. Isto tako može doći do značajnih izmjena u iznosima, kao i preusmjeravanja sredstava za druge prioritete i potrebe.

## **PRILOG 4**

**Pregled stanja duga Federacije BiH po osnovu izdatih  
garanacija za zaduženja kantona, općina i javnih preduzeća  
zaključno sa 31.12.2011. godine**

**Garancije kantona u FBiH /Federalno ministarstvo finansija<sup>49</sup>**

| Kanton                   | Korisnik garancije                      | Naziv                                           | Iznos garancije | Orginalna valuta garancije | Vrsta duga | Stanje duga u KM     | Datum dostavljanja podataka o dugu | Vanjski (u KM) | Unutrašnji (u KM)    |
|--------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------|----------------------|------------------------------------|----------------|----------------------|
| Kanton 10                | WB-IDA / Bosna i Hercegovina            | Garancija za Općinu Livno                       | 684.662,98      | KM                         | Vanjska    | 723.269,53           | 30.09.2011                         |                |                      |
| Kanton 10                | WB-IDA / Bosna i Hercegovina            | Garancija Za Općinu Glamoč                      | 154.601,80      | KM                         | Vanjska    | 163.319,44           | 30.09.2011                         |                |                      |
| Kanton 10                | WB-IDA / Bosna i Hercegovina            | Garancija za Općinu Tomislavgrad                | 303.313,01      | KM                         | Vanjska    | 320.416,13           | 30.09.2011                         |                |                      |
| Kanton 10                | WB-IDA / Bosna i Hercegovina            | Garancija za Općinu Bosansko Grahovo            | 24.845,00       | SDR                        | Vanjska    | 55.995,69            | 30.09.2011                         |                |                      |
|                          |                                         |                                                 |                 |                            |            | <b>1.263.000,79</b>  |                                    | 1.263.000,79   |                      |
| Zapadnohercegovački      | UniCredit Bank Austria Creditanstalt AG | Akumulacija Tribistovo Posušje                  | 2.498.887,26    | EUR                        | Unutrasnja | 4.887.398,67         | 30.09.2011                         |                |                      |
| Zapadnohercegovački      | UniCredit Bank Austria Creditanstalt AG | Projekt vodoopskrbe Općine Grude                | 2.300.000,00    | EUR                        | Unutrasnja | 4.498.409,00         | 30.09.2011                         |                |                      |
| Zapadnohercegovački      | Razvojna banka Federacije BiH           | Završetak radova Klinička bolnica Mostar        | 7.000.000,00    | KM                         | Unutrasnja | 5.537.035,00         | 30.09.2011                         |                |                      |
| Zapadnohercegovački      | Federalno ministarstvo finansija        | Garancija za JP"Komrad"Posusje                  | 4.791.186,97    | KM                         | Unutrasnja | 4.791.186,97         | 30.09.2011                         |                |                      |
|                          |                                         |                                                 |                 |                            |            | <b>19.714.029,64</b> |                                    |                | 19.714.029,64        |
| Hercegovačko-neretvanski | Razvojna banka Federacije BiH           | Garancija za kredite bolnicama-korejski         | 18.179.222,97   | KM                         | Unutrasnja | 18.179.222,97        | 31.12.2011                         |                |                      |
|                          | Razvojna banka Federacije BiH           | Garancija za kredite bolnicama-saudijski        | 15.537.660,20   | KM                         | Unutrasnja | 15.537.660,20        | 31.12.2011                         |                |                      |
|                          | Razvojna banka Federacije BiH           | Garancija za zavod zdravstvenog osiguranja      | 6.000.000,00    | KM                         | Unutrasnja | 6.000.000,00         | 31.12.2011                         |                |                      |
|                          |                                         |                                                 |                 |                            |            | <b>39.716.883,17</b> |                                    |                | 39.716.883,17        |
| Srednjobosanski kanton   | UniCredit Bank Austria Creditanstalt AG | Garancija za vodovod Fojnica-Kiseljak           | 4.995.149,00    | EUR                        | Unutrašnja | 9.769.662,27         | 30.09.2010                         |                |                      |
|                          |                                         |                                                 |                 |                            |            | <b>9.769.662,27</b>  |                                    |                | 9.769.662,27         |
| Tuzlanski kanton         | Export-import banka LTD Mađarska        | "Cerik" faza I Postrojenja za proiz. pitke vode | 6.500.000,00    | EUR                        | Unutrašnja | 7.940.669,80         | 31.12.2011                         |                |                      |
|                          |                                         |                                                 |                 |                            |            | <b>7.940.669,80</b>  |                                    |                | 7.940.669,80         |
| <b>Ukupno</b>            |                                         |                                                 |                 |                            |            |                      |                                    |                | <b>78.404.245,67</b> |

<sup>49</sup> Izvor podataka: Federalno ministarstvo finansija

**Garancije općina u FBiH / Federalno ministarstvo finansija<sup>50</sup>**

| Opština/Izdavalac garancije        | Korisnik garancije               | Naziv                                    | Iznos garancije u originalnoj valuti | Valuta | Vrsta duga | Stanje duga u KM     | Datum dostavljanja podataka o stanju duga |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|--------|------------|----------------------|-------------------------------------------|
| Zenica                             | WB-IBRD                          | Garancija za Reg dep Mošćanica           | 1.500.000,00                         | EUR    | Vanjski    | 2.933.745,00         | 31.12.2011                                |
| Tuzla                              | WB-IDA                           | JP Reg centar za upr cvrstim otpadom     | 6.500.000,00                         | KM     | Vanjski    | 6.001.886,62         | 31.12.2011                                |
| Cazin                              | WB-IDA                           | Garancija općine za "Vodovod" d.o.o.     | 1.625.687,00                         | SDR    | Vanjski    | 3.573.198,25         | 31.03.2011                                |
| Gračanica                          | Export-import banka LTD Mađarska | JZU "Dr. Mustafa Beganovic"              | 600.000,00                           | KM     | Vanjski    | 600.000,00           | 31.12.2010                                |
| Sapna                              | Vlada Republike Srpske           | Garancija za JP Reg.depo.Zvornik         | 67.200,00                            | SDR    | Vanjski    | 140.000,00           | 30.06.2010                                |
|                                    | Vlada Republike Srpske           | Garancije za JP Reg.dep.Zvornik          | 166.600,00                           | EUR    | Vanjski    | 359.000,00           | 30.06.2010                                |
| <b>UKUPNO VANJSKE GARANCIJE</b>    |                                  |                                          |                                      |        |            | <b>13.607.829,87</b> |                                           |
| Posušje                            | WB-IDA                           | Garancije za JP Komrad                   | 5.195.002,23                         | KM     | Unutrašnji | 5.192.002,23         | 30.09.2011                                |
| Čelic                              | WB-IDA                           | Garancija za JP EKO DEP                  | 127.111,09                           | SDR    | Unutrašnji | 295.189,32           | 31.12.2011                                |
|                                    | WB-IDA                           | Garancija za JP EKO DEP                  | 132.480,00                           | SDR    | Unutrašnji | 307.657,51           | 31.12.2011                                |
| Kakanj                             | KfW Njemacka                     | Garancija za Vodokom Kakanj              | 7.328.806,00                         | KM     | Unutrašnji | 6.594.300,00         | 31.12.2011                                |
| Srebrenik                          | UniCredit bank dd BiH            | Garancija JP"9. septembar"               | 102.258,38                           | EUR    | Unutrašnji | 123.851,53           | 31.12.2011                                |
|                                    | UniCredit bank dd BiH            | Garancija JP "9.september"               | 76.693,78                            | EUR    | Unutrašnji | 75.012,73            | 31.12.2011                                |
| Stolac                             | UniCredit bank dd BiH            | Grancija za JP Komunalno                 | 45.000,00                            | KM     | Unutrašnji | 15.977,81            | 31.12.2011                                |
|                                    | WB-IDA                           | Garancija za JP                          | 220.000,00                           | SDR    | Unutrašnji | 510.904,68           | 31.12.2011                                |
| Živinice                           | Hypo Alpe Adria Bank dd Mostar   | Garancija za doo Gradska dvorana         | 600.000,00                           | KM     | Unutrašnji | 600.000,00           | 31.03.2010                                |
| Tuzla                              | Sparkasse Bank dd                | Garancija za JP"RTV 7"                   | 400.000,00                           | KM     | Unutrašnji | 400.000,00           | 31.12.2011                                |
|                                    | Export-import banka LTD Mađarska | "Cerik" faza I Postr za proiz pitke vode | 5.800.000,00                         | EUR    | Unutrašnji | 7.940.669,80         | 31.12.2011                                |
| Jablanica                          | VB Leasing BH d.o.o Sarajevo     | Garancija za JKP                         | 200.000,00                           | KM     | Unutrašnji | 193.334,00           | 31.12.2008                                |
|                                    | VB Leasing BH d.o.o Sarajevo     | Garancija za JKP                         | 22.301,90                            | EUR    | Unutrašnji | 6.555,26             | 31.12.2008                                |
|                                    | VB Leasing BH d.o.o Sarajevo     | Garancija za JKP                         | 64.852,29                            | EUR    | Unutrašnji | 19.062,26            | 31.12.2008                                |
|                                    | VB Leasing BH d.o.o Sarajevo     | Garancija za JKP                         | 2.898,30                             | EUR    | Unutrašnji | 851,90               | 31.12.2008                                |
| Sanski Most                        | Sparkasse Bank dd                | Garancija za Opcinski komunalni fond     | 1.200.000,00                         | KM     | Unutrašnji | 846.940,72           | 30.06.2011                                |
|                                    | Sparkasse Bank dd                | Garancija za Opcinski komunalni fond     | 300.000,00                           | KM     | Unutrašnji | 315.179,66           | 30.06.2011                                |
|                                    | Sparkasse Bank dd                | Garancija za JK Sana                     | 250.000,00                           | KM     | Unutrašnji | 150.868,24           | 30.06.2011                                |
|                                    | UniCredit bank dd BiH            | Garancija za JKP "ViK"                   | 1.900.000,00                         | KM     | Unutrašnji | 826.856,46           | 30.06.2011                                |
| Teočak                             | Vlada Republike Srpske           | Garacija za EKO-DEP Bijeljina            | 82.800,00                            | SDR    | Unutrašnji | 182.580,71           | 31.03.2010                                |
| <b>UKUPNO UNUTRAŠNJE GARANCIJE</b> |                                  |                                          |                                      |        |            | <b>24.597.794,82</b> |                                           |
| <b>SVE UKUPNO</b>                  |                                  |                                          |                                      |        |            | <b>38.205.624,69</b> | <b>KM</b>                                 |

<sup>50</sup> Izvor podataka: Federalno ministarstvo finansija

**Garancije javnih preduzeća u FBiH /Federalno ministarstvo finansija<sup>51</sup>**

| Izdavalac garancije | Kreditor                                      | Naziv                                 | Iznos garancije u originalnoj valuti | Valuta | Vrsta duga | Stanje duga u KM<br>30% od iznosa garancije | Datum dostavljanja podataka o stanju duga |
|---------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------|------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Federacija BiH      | EBRD / Bosna i Hercegovina                    | Grancija za JP Med. aerodrom Sarajevo | 25.000.000,00                        | EUR    | Vanjski    | 14.668.725,00                               | 31.12.2011.                               |
| Federacija BiH      | UniCredit Bank Mostar i Intesa Sanpaolo banka | Garancija za JP Željeznice FBiH       | 40.350.050,50                        | EUR    | Unutrašnji | 23.675.351,78                               | 31.12.2011.                               |

<sup>51</sup> Izvor podataka: Federalno ministarstvo finansija FBiH

## **PRILOG 5**

**Pregled garancija Vlade Republike Srpske  
Odobrena, povučena kreditna sredstva i stanje duga  
na dan 31.12.2011. godine**

**GARANCIJE VLADE REPUBLIKE SRPSKE - STANJE DUGA NA DAN 31.12.2011. godine<sup>52</sup>**

| Red. br.                  | Kreditor / Naziv kredita<br>po osnovu kojeg je izdata garancija<br>Vlade RS                                              | Odobrena kreditna sredstva |                  | Povučena sredstva |                  | UČEŠĆE<br>%<br>(8/4-6) | Otplaćena glavnica |                  |                 | STANJE DUGA 31.12.2011.god. |              |              |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|--------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|                           |                                                                                                                          | u org.valut                | preračun u<br>KM | u org. valuti     | preračun u<br>KM |                        | u origin. valuti   | preračun<br>u KM | u orgin. valuti | preračun u<br>KM            |              |              |
| 1                         | 2                                                                                                                        | 3                          | 4                | 5                 | 6                | 7                      | 8                  |                  | 9               | 10                          |              | 11           |
| 1                         | EBRD-Postrojenje za prečišćavanje<br>otpadnih voda i proširenje vodovodne<br>i kanalizacione mreže, Bijeljina faza<br>II | 5.000.000,00<br>EUR        | 9.779.150,00     | 50.000,00         | 97.791,50        | 1,00%                  | EUR                | 0,00             | 0,00            | EUR                         | 50.000,00    | 97.791,50    |
| 2                         | „UniCredit Bank“ a.d. Banja Luka-<br>Projekat modernizacije<br>elektrolokomotiva i vagona                                | 8.248.365,14<br>EUR        | 16.132.400,00    | 2.568.237,38      | 5.023.035,71     | 31,14%                 | EUR                | 0,00             | 0,00            | EUR                         | 2.568.237,38 | 5.023.035,71 |
| UKUPNO GARANCIJE VLADE RS |                                                                                                                          |                            | 25.911.550,00    |                   | 5.120.827,21     | 32,14%                 | -                  |                  | 0,00            | -                           |              | 5.120.827,21 |

<sup>52</sup> Izvor podataka: Ministarstvo finansija Republike Srpske

## **PRILOG 6**

**Kvartalni analitički prikaz stanja nevladinog vanjskog duga  
za period 31.12.2010 – 30.09.2011. godine**

| (u mil. KM)   |                                                                                                                      |                  |                  |                  |                  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ŠIFRA<br>NACE | NACE DJELATNOST                                                                                                      | 31.12.2010.      | 31.03.2011.      | 30.06.2011.      | 30.09.2011.      |
| O1            | Poljoprivreda, lov i pripadajuće uslužne djelatnosti                                                                 | 4.390            | 4.480            | 5.808            | 5.808            |
| 14            | Vađenje kamenja                                                                                                      | 8.237            | 10.059           | 7.560            | 7.560            |
| 15            | Proizvodnja prehrambenih proizvoda i pića                                                                            | 146.144          | 147.685          | 146.662          | 146.038          |
| 20            | Prerada drveta i proizvoda od drveta i plute, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala | 27.872           | 27.872           | 27.872           | 27.872           |
| 26            | Proizvodnja ostalih proizvoda od nemetalnih minerala                                                                 | 93.075           | 93.955           | 89.240           | 89.240           |
| 27            | Proizvodnja baznih metala                                                                                            | 212.154          | 188.515          | 155.733          | 152.586          |
| 28            | Proizvodnja metalnih proizvoda, osim mašina i opreme                                                                 | 8.940            | 8.945            | 8.945            | 8.945            |
| 29            | Proizvodnja mašina i uređaja, d.n.                                                                                   | 12.819           | 12.819           | 12.819           | 12.819           |
| 31            | Proizvodnja električnih mašina i aparata, d.n.                                                                       | 10.465           | 10.585           | 11.344           | 11.142           |
| 34            | Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica                                                               | 46.104           | 46.091           | 46.085           | 45.621           |
| 36            | Proizvodnja namještaja; ostala prerađivačka industrija, d.n.                                                         | 2.358            | 2.358            | 2.358            | 2.262            |
| 40            | Proizvodnja i snadbijevanje električnom energijom, gasom, parom i toplom vodom                                       | 28.466           | 29.125           | 30.438           | 32.159           |
| 45            | Građevinarstvo                                                                                                       | 20.011           | 20.782           | 21.251           | 21.812           |
| 50            | Trgovina, održavanje i popravak motornih vozila i motocikla; trgovina na malo motornim gorivima i mazivima           | 47.476           | 47.480           | 47.482           | 49.340           |
| 51            | Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima                          | 738.482          | 794.365          | 774.497          | 788.001          |
| 52            | Trgovina na malo, osim trgovine motornim vozilima i motociklima; popravak predmeta za ličnu upotrebu i domaćinstvo   | 83.117           | 75.321           | 68.976           | 82.560           |
| 63            | Prateće i pomoćne djelatnosti u saobraćaju; djelatnost putničkih agencija                                            | 3.756            | 3.801            | 3.497            | 3.433            |
| 64            | Pošta i komunikacije                                                                                                 | 101.261          | 99.250           | 101.703          | 97.315           |
| 65            | Finansijsko posredovanje, osim osiguranja i penzijskih fondova                                                       | 5.955.425        | 5.786.466        | 5.759.760        | 5.674.807        |
| 70            | Poslovanje nekretninama                                                                                              | 108.585          | 109.563          | 109.787          | 87.580           |
| 71            | Iznajmljivanje mašina i opreme bez rukovaoca i iznajmljivanje predmeta za ličnu upotrebu i domaćinstvo               | 654              | 654              | 654              | 654              |
| 72            | Računarske i srodne djelatnosti                                                                                      | 1.717            | 1.717            | 1.717            | 1.717            |
| 74            | Ostale poslovne djelatnosti                                                                                          | 254.341          | 254.612          | 254.718          | 254.847          |
|               | Ostale djelatnosti                                                                                                   | 782.293          | 784.228          | 793.609          | 837.072          |
|               | <b>UKUPNO</b>                                                                                                        | <b>8.698.142</b> | <b>8.560.728</b> | <b>8.482.515</b> | <b>8.441.190</b> |

Napomena: Podaci nisu konačni i odnose se na treći kvartal 2011. a obuhvataju i revidirane podatke za prvi i drugi kvartal 2011. godine. Podaci su rezultat anketnog istraživanja o stranim ulaganjima koje CBBiH provodi redovno na kvartalnom i godišnjem osnovu. Ovi podaci obuhvataju samo one poslovne subjekte za koje CBBiH raspolaže informacijom da imaju iznos direktnog stranog ulaganja veći od 100.000 KM i mikro kreditne organizacije u BiH